

**TECNIFERTPAC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	TECNIFERTPAC S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**TECNIFERTPAC S.A.**

Guayaquil, 12 de Mayo del 2011

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TECNIFERTPAC S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de TECNIFERTPAC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados

A los Señores Accionistas de  
**TECNIFERTPAC S.A.**  
Guayaquil, 12 de Mayo del 2011

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

**Opinión**

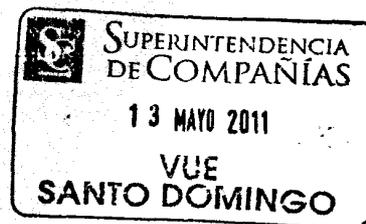
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TECNIFERTPAC S.A. al 31 de Diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Excecon Cía. Ltda.*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-594

*Alfredo Porras L.*

CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497



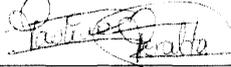
**TECNIFERTPAC S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	59.477	143.345	Sobregiros bancarios	3	711	-
Inversiones temporales	4	6.000	45.040	Obligaciones bancarias	10	221.025	42.708
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		1.262.032	983.372	Proveedores		2.387.892	1.738.951
Compañías y partes relacionadas	14	2.314	48.795	Acreedores		237.568	191.822
Impuestos y retenciones	5	87.670	46.794	Impuestos y retenciones	11	17.743	11.816
Otras	6	196.860	248.044	Impuesto a la Renta	12	78.765	47.140
		<u>1.548.876</u>	<u>1.327.005</u>	Otras		<u>523</u>	<u>48</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(8.211)</u>	<u>(8.211)</u>			<u>2.722.491</u>	<u>1.989.777</u>
		1.540.665	1.318.794	Pasivos acumulados			
Inventarios	7	1.023.916	768.101	Beneficios sociales		13.416	5.061
				Participación trabajadores		<u>28.948</u>	<u>32.972</u>
Total del activo corriente		<u>2.630.058</u>	<u>2.275.280</u>	Total del pasivo corriente		<u>2.986.591</u>	<u>2.070.518</u>
<b>ACTIVO FIJO, neto</b>	8	850.396	181.825	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
				Obligaciones Patronales	13	20.934	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	3.210	4.280	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		476.139	390.867
Total del activo		<u>3.483.664</u>	<u>2.461.385</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3.483.664</u>	<u>2.461.385</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

  
Blgo. Eber Bermúdez  
Gerente General

  
CPA Fernanda Peralta  
Contadora

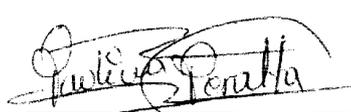
**TECNIFERTPAC S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		7.413.924	6.051.836
Costo de ventas		<u>(6.216.625)</u>	<u>(5.217.666)</u>
Margen bruto		1.197.299	834.170
Gastos operativos:			
De administración		(304.293)	(412.709)
De ventas		(636.776)	(160.269)
Financieros		<u>(76.117)</u>	<u>(44.255)</u>
		<u>(1.017.186)</u>	<u>(617.233)</u>
Utilidad operacional		180.113	216.937
Otros ingresos (egresos), netos		<u>12.872</u>	<u>1.992</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		192.985	218.929
Participación de los trabajadores en las utilidades		(28.948)	(32.972)
Impuesto a la renta	12	(78.765)	(47.140)
Utilidad neta		<u>85.272</u>	<u>138.817</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

  
Bigo. Eber Bermúdez  
Gerente General

  
CPA Fernanda Peralta  
Contadora

**TECNIFERTPAC S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2009		2.050	-	153.274	155.324
Distribución de utilidades mediante compensación de créditos, pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	15			(153.274)	(153.274)
Aportes para futuras capitalizaciones, pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	15		250.000		250.000
Utilidad neta del año				138.817	138.817
Saldos al 31 de Diciembre del 2009		2.050	250.000	138.817	390.867
Utilidad neta del año				85.272	85.272
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		2.050	250.000	224.089	476.139

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

  
 Blgo. Eber Bermúdez  
 Gerente General

  
 CPA Fernanda Peralta  
 Contadora

**TECNIFERTPAC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>			
Utilidad neta del año		85.272	138.817
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para incobrables		-	8.204
Depreciación	8	8.789	5.005
Amortización	9	1.070	1.070
Participación de los trabajadores en las utilidades		28.948	32.972
Provisión de impuesto a la renta	12	78.765	47.140
	13 (1)	16.192	
Provisión de impuesto a la renta	13 (2)	4.742	-
		<u>223.778</u>	<u>233.208</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(221.871)	(145.224)
Inventarios		(255.815)	(359.260)
Documentos y cuentas por pagar		653.949	1.058.907
Pasivos acumulados		(24.617)	(321)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>375.424</u>	<u>787.310</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activo fijo	8	<u>(677.360)</u>	<u>(173.285)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(677.360)</u>	<u>(173.285)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias		178.317	(133.475)
Aportes de Accionistas		-	250.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>178.317</u>	<u>116.525</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		(123.619)	730.550
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>188.385</u>	<u>(542.165)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>64.766</u>	<u>188.385</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

  
Blgo. Eber Bermúdez  
Gerente General

  
CPA Fernanda Peralta  
Contadora

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 6 de Septiembre del 2000 en la ciudad de San Francisco de Quito provincia del Pichincha, e inscrita en el registro mercantil el 11 de Octubre del mismo año, posteriormente cambio su domicilio a la ciudad de Santo Domingo de la provincia Santo Domingo de los Tsáchilas, y tiene un plazo de duración de 90 años.

Su objetivo social es la comercialización, compra, venta, distribución, representación, consignación, importación y exportación, de toda clase de productos agropecuarios, pesticidas y plaguicidas de uso industrial, domésticos y agrícola, fertilizantes, agroquímicos, etc. En la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización al por mayor y menor de fertilizantes y otros productos agroquímicos.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

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.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Moneda Funcional y de Presentación –**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Incluye el efectivo, depósitos en bancos de libre disposición, e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

**d) Inversiones Temporales –**

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran al momento de su cobro con crédito a otros ingresos, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

**e) Cuentas por cobrar Clientes –**

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios, y han sido valuadas a su valor nominal. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

**f) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos en proceso, y productos terminados, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**g) Activo fijo –**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de propiedades, planta y equipo, no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el

## **NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

### **h) Otros activos –**

Representan los costos incurridos en el nuevo sistema informático que utiliza la Compañía, éstos desembolsos se presentan al costo histórico y se amortizan bajo el método de línea recta en 5 años. La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que ambos son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de otros activos.

### **i) Cuentas por pagar Proveedores –**

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal de los negocios y se mantienen pendiente de pago al cierre del ejercicio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados. Han sido valuadas a su valor nominal, y dichos saldos no devengan intereses.

### **j) Provisiones –**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

### **k) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **l) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**m) Reserva para Jubilación patronal –**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

**n) Desahucio –**

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, entre otros. La valoración considera la probabilidad de renunciar voluntariamente o de quedar cesante por cualquier causa durante el transcurso del año. Además, se considera la hipótesis de que al cumplir el trabajador 25 años de servicio continuo, tramitará su bonificación por desahucio.

**o) Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**p) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –**

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”:**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de Enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Para el caso de TECNIFERTPAC S.A., por ser una empresa que no califica como PYMES (Véase Nota 16), las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1ro. de Enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como TECNIFERTPAC S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta Marzo del 2011 un Cronograma de Implementación y hasta Septiembre del 2011 se deben efectuar las Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1ro. de Enero del 2011 (31 de Diciembre del 2010). Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para TECNIFERTPAC S.A., al 31 de Diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1ro. de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas. En Diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el Cronograma de Implementación antes señalado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	19.308	2.112
Bancos	40.169	141.233
	<u>59.477</u>	<u>143.345</u>
Inversiones Temporales	6.000	45.040
	<u>65.477</u>	<u>188.385</u>
(Menos) Sobregiros bancarios	(711)	-
	<u>64.766</u>	<u>188.385</u>

**NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES**

Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2011, cuya tasa de interés es 2,27% anual (Año 2009 – 5,38%). Véase además Nota 3.

**NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	53.305	41.830
Impuesto a la salida de divisas	25.323	-
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	8.744	4.704
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado (2)	298	260
	<u>87.670</u>	<u>46.794</u>

**NOTA 5 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2010 y 2009, respectivamente.
- (2) Representa el impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios de Diciembre del 2010 y 2009, respectivamente, y las retenciones del impuesto al valor agregado practicadas por Clientes a la Compañía en sus ventas gravadas, al cierre del 2010 y 2009.

**NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos de proveedores (1)	97.107	-
Funcionarios y empleados (2)	10.584	180.087
Deudores y otras	89.169	67.957
	<u>196.860</u>	<u>248.044</u>

- (1) Representa anticipos en efectivo entregados durante el último trimestre del 2010 para adquisiciones de bienes y servicios, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (12 de Mayo del 2011) dichos saldos han sido liquidados en su totalidad.
- (2) Corresponde a los préstamos en efectivo efectuados por la Compañía a sus funcionarios y empleados, debidamente autorizados por la Gerencia General, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	963.008	686.170
Productos en proceso (1)	50.926	81.931
Importaciones en tránsito	9.982	-
	<u>1.023.916</u>	<u>768.101</u>

- (1) Representa las cantidades de mercaderías entregadas a un proveedor local para la mezcla de las mismas y posterior envasado en una presentación diferente utilizando las marcas de propiedad de la Compañía (servicio de maquila). Dichas cantidades fueron recibidas y liquidadas en Enero del 2011.

## NOTA 8 - ACTIVO FIJO, NETO

	Tasa anual de depreciación	2010	2009
	<u>%</u>		
Terrenos	-	229.000	140.000
Plantaciones en proceso	-	277.000	-
Plantaciones productivas	-	192.000	-
Edificios	5	48.943	-
Vehículo	20	106.967	37.762
Muebles y enseres	10	2.084	2.084
Equipo de oficina	10	3.845	3.845
Equipo de computación	33	5.935	4.723
		<u>865.774</u>	<u>188.414</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(15.378)</u>	<u>(6.589)</u>
		<u>850.396</u>	<u>181.825</u>

### Movimiento del año:

	2010	2009
Saldo al 1ro. de Enero	181.825	13.545
Adiciones, netas (1)	677.360	173.285
Depreciación	<u>(8.789)</u>	<u>(5.005)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>850.396</u>	<u>181.825</u>

- (1) A fines del año 2010 se adquirió una hacienda agrícola con 102 hectáreas de extensión ubicada en la ciudad de Santo Domingo, dicha propiedad incluye terreno, vivienda agrícola, plantaciones en proceso y plantaciones productivas por US\$89.000, US\$49.000, US\$192.000, y US\$277.000, respectivamente.

Los inmuebles de la Compañía están entregados en garantía de un préstamo bancario con una institución financiera local. Véase además Nota 10.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (12 de Mayo del 2011) la Administración de la Compañía se encuentra realizando el estudio necesario para determinar los años de vida útil de los activos biológicos "plantaciones productivas depreciables y plantaciones en proceso", así como la determinación del valor razonable de dichos activos.

## NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

	<u>Tasa anual de amortización</u> %	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sistema de computación	20	5.350	5.350
(-) Amortización acumulada		<u>(2.140)</u>	<u>(1.070)</u>
		<u>3.210</u>	<u>4.280</u>
Movimiento del año:			
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1ro. de Enero		4.280	-
Adiciones (Véase Nota 2 h)		-	5.350
Amortización		<u>(1.070)</u>	<u>(1.070)</u>
Saldo al 31 de Diciembre		<u>3.210</u>	<u>4.280</u>

## NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Representan préstamos para capital de trabajo e importaciones con instituciones financieras locales, devengan un interés anual que oscila entre el 15,20% y 10,20% (Año 2009 – 11,74% y 11,83%), y vencimientos entre Enero y Abril del 2011. Las obligaciones mantenidas al cierre están garantizadas con inmuebles de la Compañía, inmuebles de propiedad de los Accionistas y su firma solidaria.

## NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	11.734	9.451
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (1)	5.283	1.564
Impuesto al valor agregado (2)	<u>726</u>	<u>801</u>
	<u>17.743</u>	<u>11.816</u>

- (1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por esos conceptos en Diciembre del 2010. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2011.
- (2) Corresponde al importe generado por facturas de ventas gravadas tarifa 12% emitidas a Clientes en el mes de Diciembre del 2010. Dichos montos fueron liquidados en Enero del 2011.

## **NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal –**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Mayo del 2011), la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2010 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que, excepto por los gastos no deducibles de US\$151.021 no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

### **Anticipo de Impuesto a la renta –**

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

### **Precio de transferencia –**

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2006, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1.000.000, están obligados a presentar los anexos de Precios de Transferencia y si exceden a US\$4.000.000 presentar un estudio que

**NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción –**

Con fecha 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**NOTA 13 - OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO**

Composición:

	<u>2010</u>
Jubilación Patronal (1)	16.192
Bonificación por Desahucio (2)	<u>4.742</u>
	<u>20.934</u>

(Continúa en página siguiente)

**NOTA 13 – OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

- (1) Jubilación Patronal - De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Asociación contrató los servicios de un profesional para que efectuó un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

El movimiento de la provisión para Jubilación Patronal fue el siguiente:

	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	-
Provisiones (Véase Nota 2 m)	<u>16.192</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>16.192</u>

Al 31 de Diciembre de 2010 la Administración de la Compañía registró el total de la provisión con cargo a los resultados del ejercicio, considerando que dicho efecto no es significativo frente a los estados financieros tomados en conjunto. Adicionalmente al cierre del 2010 el saldo de la provisión para Jubilación Patronal cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

- (2) Bonificación por Desahucio - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Asociación tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de la provisión para Jubilación Patronal fue el siguiente:

	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	-
Provisiones (Véase Nota 2 n)	<u>4.742</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>4.742</u>

**NOTA 14 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Continúa en página siguiente)

**NOTA 14 – SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Eber Bermúdez Bermúdez	<u>2.314</u>	<u>48.795</u>

(1) Corresponden principalmente a pagos efectuados por la Compañía por cuenta del Accionista y anticipo para la compra de inmuebles.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2010 y 2009 con las compañías y partes relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de Transporte:		
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez	<u>58.686</u>	<u>96.136</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito de la Compañía comprende 2.050 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Durante el año 2009 la Compañía efectuó una distribución de utilidades de años anteriores por US\$153.274 (Año 2008 - US\$146.529) el cual fue cancelado mediante compensación de Cuentas por cobrar con los Accionistas, además los accionistas efectuaron aportes para futuros capitalizaciones sin embargo a la fecha de emisión del presente informe (12 de Mayo del 2011) dichas transacciones se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas. La Administración de la Compañía considera que el efecto de este asunto no es significativo al cierre del 2010.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

## **NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01.01 de fecha 12 de Enero del 2011 emite las características para considerar una empresa como PYMES, por lo tanto las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones están obligadas a la aplicación de la NIIF para PYMES:

- a) Activos totales inferiores a US\$4.000.000;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a US\$5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición. Debido a lo anterior la Compañía no califica como PYMES para efectos de la NIIF y debe aplicar la NIIF completas.

Excepto por lo comentado anteriormente, entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*