

**ECON. HUGO GUSTAVO MONROY YANCE**  
**SC-RNAE -2 No.622**

---

**HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ECON. HUGO GUSTAVO MONROY YANCE**

**SC-RNAE -2 No.622**

---

**HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

**ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 15

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas



**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios  
de **HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **HACIENDA CELIA MARIA C.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. A efecto de cumplir con Normas de Auditoría, se presentan estados financieros comparativos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HACIENDA CELIA MARIA C.A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 09 de junio del 2011

  
Econ. Hugo Gustavo Monroy Yance  
Auditor Independiente

Resolución No. 06-G-DIC-0007997  
Reg. Nac. de CBA. No. 0.24619



**SC-RNAE-2-No. 622**

**HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	45,030	6,579
Cuentas por cobrar	4	394,288	532,124
Inventarios	5	69,484	96,212
Total		<u>508,802</u>	<u>634,915</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>981,307</u>	<u>987,550</u>
OTROS ACTIVOS		<u>15,341</u>	<u>18,214</u>
TOTAL		<u>1,505,450</u>	<u>1,640,679</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	93,262	537,470
Gastos acumulados	8	104,187	64,881
Total pasivos corrientes		<u>197,449</u>	<u>602,351</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	9	<u>580,455</u>	<u>464,843</u>
Capital social	10	4,000	4,000
Reserva legal		46,597	46,597
Reserva facultativa		1,718	1,718
Reserva de capital		65,722	65,722
Resultados acumulados		609,509	455,448
Total patrimonio de los accionistas		<u>727,546</u>	<u>573,485</u>
TOTAL		<u>1,505,450</u>	<u>1,640,679</u>

Ver notas a los estados financieros



**HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	3,415,247	3,528,056
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de producción	(2,404,546)	(2,398,569)
Gastos de administración y ventas	(910,076)	(994,981)
Total	<u>(3,314,622)</u>	<u>(3,393,550)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	<u>100,625</u>	<u>134,506</u>
Participación trabajadores	(15,094)	(20,176)
Impuesto a la renta causado	(44,213)	(40,701)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>41,318</u>	<u>73,629</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## HACIENDA CELIA MARIA C.A.

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<u>Capital Social</u>		<u>Reservas</u>			<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>De Capital</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Acumulados</u>	
Saldo al 01-01-09	100,000	4,000	65,722	46,597	1,718	381,819	499,856
Utilidad neta						73,629	73,629
Saldo al 31-12-09	100,000	4,000	65,722	46,597	1,718	455,448	573,485
Ajuste activos fijos						112,743	112,743
Utilidad del ejercicio						41,318	41,318
Saldo al 31-12-10	<u>100,000</u>	<u>4,000</u>	<u>65,722</u>	<u>46,597</u>	<u>1,718</u>	<u>609,509</u>	<u>727,546</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	41,318	73,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación:		
Depreciación	156,248	173,636
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	137,836	(285,498)
Inventarios	26,716	(96,212)
Cuentas por pagar	14,436	93,182
Gastos acumulados	39,306	5,911
Otros activos	2,873	305,162
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	<u>418,733</u>	<u>269,810</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	<u>(37,250)</u>	<u>(5,939)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(37,250)</u>	<u>(5,939)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de los accionistas, neto	<u>(343,032)</u>	<u>(260,737)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(343,032)</u>	<u>(260,737)</u>
Incremento del efectivo, neto	38,451	3,134
Efectivo al principio del año	<u>6,579</u>	<u>3,445</u>
Efectivo al final del año	<u>45,030</u>	<u>6,579</u>

Ver notas a los estados financieros

## HACIENDA CELIA MARIA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notaria Publica del Cantón Machala el 29 de Diciembre de 1977, aprobada mediante Resolución 8094, del 10 de febrero de 1978, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 17 de marzo de 1978. La actividad actual de la empresa está relacionada al cultivo de banano y su hacienda está ubicada en el Km. 12 Carretero Guabo - Pasaje, la misma que está constituida por 324.54 hectáreas en producción.

**Entorno Económico.**- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer 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 del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, 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 en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán 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 y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período 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 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y bancos.**- Incluye dinero efectivo y deposito en bancos disponibles.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.**- Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

**Activos fijos.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos y otros	20%
Maquinarias	10%
Otros activos	10%
Equipos de computación	33,33%

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La Compañía No ha realizado la apropiación a la reserva legal correspondiente a las utilidades del año 2009.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingreso.**- La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor y menor de mercadería en general, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**Intereses.**- En el año 2010, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones de los años 2009 y 2010 del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. En el año 2010.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa para el 25%.

**Transacciones con partes relacionadas.**- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el SRI, especialmente la indicada en el artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos: Cuando una persona natural o sociedades, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compra de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja general	1,833	1,720
Bancos	<u>43,197</u>	<u>4,859</u>
Total	<u>45,030</u>	<u>6,579</u>

Bancos, corresponden a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	90,387	27,360
Anticipo a proveedores	9,502	76,257
<u>Partes relacionadas:</u>		
Pesquera del Carmen S.A.	3,035	3,428
Banemp S.A.	1,424	1,258
Inmobiliaria María Piedad S.A. Inmoapi	23,618	22,292
Surgesa S.A.	83,833	229,065
Sulagro S.A.	63,425	5,925
Exaimpro S.A.	0	45,236
Bionatural S.A.	0	5,654
Inversiones Inmobiliaria Inverimdos S.A.	7,482	6,741
Agrícola Celia Maria S.A. Agricem	4,888	4,145
Pasajes Garden S.A.	400	400
Prestamos al personal	2,255	2,261
Otros	56,333	50,000
Crédito tributario - IVA	47,706	52,102
Total	<u>394,288</u>	<u>532,124</u>

Partes relacionadas, representan transacciones ocasionadas en el giro normal del negocio y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

#### 5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2010, están constituidos por materiales en bodega por US\$ 69,484 y los mismos se encuentran libres de gravámenes.

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009, están constituidos por materiales en bodega por US\$ 96,212 y los mismos se encuentran libres de gravámenes.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	36,175	85,738
Edificios	47,227	140,516
Muebles y enseres	152,326	176,868
Maquinarias y equipos	844,262	770,129
Equipo de computación	6,059	33,794
Vehículos	381,947	451,404
Otros activos fijos	71,896	128,102
Obras en proceso	199,043	0
Sub-total	<u>1,738,935</u>	<u>1,786,551</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(757,628)</u>	<u>(799,001)</u>
Saldo, neto	<u>981,307</u>	<u>987,550</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, netos, durante el año 2010, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	987,550	1,155,247
Adquisiciones, neto	37,250	5,939
Transferencias	112,755	0
Gastos del año	<u>(156,248)</u>	<u>(173,636)</u>
Saldo al final	<u>981,307</u>	<u>987,550</u>

Adquisiciones, incluye principalmente a inversión en obras en proceso de infraestructura, destinados para uso de la compañía.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	48,913	502,774
Otros	13,166	0
SRI por pagar	14,070	16,668
Partes relacionadas:		
Surgesa S. A.	6,366	6,366
Bionatural S. A.	1,052	7,295
IESS por pagar	<u>9,695</u>	<u>4,367</u>
Total	<u>93,262</u>	<u>537,470</u>

Partes relacionadas, no devengan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vacaciones	35,825	25,073
15% participación de trabajadores	35,269	20,176
Décimo cuarto sueldo	24,282	14,241
Fondos de reserva	1,615	3,698
Décimo tercer sueldo	<u>7,196</u>	<u>1,693</u>
Total	<u>104,187</u>	<u>64,881</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta 15% participación de trabajadores incluye los años 2009 y 2010 pendientes de cancelar.

## 9. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, los préstamos a largo plazo están constituidos por US\$ 580,455 que los accionistas han entregado para adquisición de activos fijos y capital de trabajo, dichos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos a largo plazo están constituidos por US\$ 464,843 que los accionistas han entregado para adquisición de activos fijos y capital de trabajo, dichos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

**Capital social.-** Al 31 de diciembre del 2010, el capital social está constituido por 100,000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal unitario de \$0.04; todas ordinarias y nominativas.

**Reservas.-** Las reservas se encuentran conformadas como sigue:

	<u>US Dólares</u>
Reserva legal	46,597
Reserva facultativa	1,718
Reserva de capital	<u>65,722</u>
Total	<u>114,037</u>

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva facultativa.-** Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

**Reserva de capital.-** Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## **12. SITUACION TRIBUTARIA**

Al 31 de diciembre del 2010, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2008 hasta el año 2010, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

### **Inconsistencias**

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## **13. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## **14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

**Año terminado**  
**Diciembre 31**

**Variación**  
**Porcentual**

2006	2,87
2007	2,32
2008	8,83
2009	3,29
2010	3,33

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2011 y a la fecha de elaboración del presente informe, 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 y que ameriten una mayor exposición.

---