



Campos & Asociados S.A. LTDA.

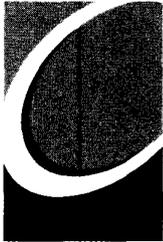
GRUBAFAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

 **SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
MACHALA. **05 JUL 2012**
Abg. Michael Siguenza Dávila
REGISTRO DE SOCIEDADES - MACHALA



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

GRUBAFAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 240013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

GRUBAFAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 17

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internaciones de Información Financiera





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

GRUBAFAL S.A.

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se acompañan de **GRUBAFAL S.A.** (en adelante la Compañía), al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

SECRETARÍA DE COMPAÑÍAS
MACHALA, 05 JUL 2012

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUBAFAL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 30 de abril del 2012

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ.MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Reg.Prof. No. 2481



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

GRUBAFAL S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2011
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	1.241,51
CUENTA POR COBRAR NETOS	(NOTA 4)	1.700.221,21
INVENTARIOS	(NOTA 5)	321.851,38
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		7.677,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.030.991,10
ACTIVO FIJO		
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(NOTA 6)	393.863,88
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-99.897,89
TOTAL ACTIVO FIJO		293.965,99
ACTIVO A LARGO PLAZO		
INVERSIONES A LARGO PLAZO		0
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		0
TOTAL DEL ACTIVO		2.324.957,09


 Sr. Luigi Vitores A.
 Representante Legal


 Lcdo. Marcelo Maldonado
 Contador

GRUBAFAL S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO	Nota	2011
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOC. X PAGAR	(NOTA 7)	595.697,71
SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 8)	1.164.599,66
OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 9)	149.573,47
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 10)	56.014,70
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		32.691,68
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		7.763,74
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS (NOTA 11)		15.968,36
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.022.309,32
PASIVO A LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 12)	160.823,40
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		160.823,40
TOTAL DEL PASIVO		2.183.132,72
PATRIMONIO		
CAPITAL	(NOTA 13)	800
RESULTADOS ACUMULADOS		107.588,52
UTILIDAD DEL EJERCICIO		33.435,85
TOTAL PATRIMONIO		141.824,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.324.957,09


 Sr. Luigi Vitores A.
 Representante Legal


 Lcdo. Marcelo Maldonado
 Contador

GRUBAFAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011
INGRESOS	
VENTAS LOCALES CON TARIFA 12%	74.720,00
VENTAS TARIFA 0%	49.513,54
EXPORTACIONES NETAS	14.757.797,05
OTRAS RENTAS GRAVADAS	2.250.271,50
INGRESOS NO GRAVADOS	544,80
TOTAL DE INGRESOS	17.131.757,29
(-) COSTOS DE VENTAS	16.064.523,87
UTILIDAD BRUTAS EN VENTAS	1.067.233,42
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	951.744,78
(-)GASTOS DE VENTAS	0
(-)GASTOS FINANCIEROS	63.730,35
TOTAL GASTOS	1.015.475,13
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION Y IMPUESTO	51.758,29
(-) 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	7.763,75
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	10.558,69
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	33.435,85



Sr. Luigi Vitores A.
Representante Legal



Lcdo. Marcelo Maldonado
Contador

GRUBAFAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	800	30595,96	76.992,56	108.388,52
Transferencia	0,00	76.992,56	-76.992,56	0,00
Utilidad Neta	0,00	0,00	33.435,85	33.435,85
Apropiación	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800	107.588,52	33.435,85	141.824,37

GRUBAFAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011
FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad ó Perdida del Ejercicio	33.435,85
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	46.304,43
Disminución (Aumento) Cta. y Doc.por Cobrar	-556.350,96
Disminución (Aumento) Inventarios	191.395,88
Disminución (Aumento) Seguros pagados por anticipado	-341.424,00
Disminución (Aumento) Ctas por pagar a proveedores	80.647,00
Aumento (Disminución) Impuestos por Pagar	30.350,51
Aumento (Disminución) Participación de Trabajadores	-118.856,00
Total Flujo Neto de Operaciones	-634.497,29
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES:	-66.903,75
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Prestamos a Largo Plazo	-49719,88
Obligaciones con instituciones financieras locales	595.070,89
Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento	545.351,01
FLUJO NETO	-151.445,49
Saldo Inicial de Caja/Bancos	152.687,00
Saldo Final de Caja/Bancos	1.241,51



Sr. Luiggi Vitores A.
Representante Legal



Lcdo. Marcelo Maldonado
Contador

GRUBAFAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- OPERACIONES.

La Compañía, **GRUBAFAL S.A.**, se constituyó en Machala- Ecuador, el doce de Diciembre del 2006 mediante resolución 06.M.DIC.0337 de la Intendencia de Compañías de la Provincia del Oro e inscrita el 21 de Diciembre del 2006 en el Registro Mercantil de la Ciudad de Machala.

Su objetivo principal es: la siembra, cultivo, producción, procesamiento, comercialización interna, y exportación externa de frutas tropicales, como banano, plátano y cacao.

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años, que se empezara a contar desde la fecha de inscripción de la compañía en el Registro Mercantil del Cantón Machala.

Siendo su domicilio principal la ciudad de Machala.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

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

Ingresos: Los ingresos por venta de fruta, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición, nota 5. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

	Índice de Depreciación
Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

	2011
Caja	20,00
Banco de Machala Cta. Cte. 1010587499	0,00
Banco Rumiñahui Cta. Cte.	359,71
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3388110104	861,8
TOTAL	1.241,51

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
Clientes del Exterior	299.326,95
Cuentas por Cobrar a Productores	185.763,49
Anticipo a Empleados	1.220,00
Crédito Tributario (IVA)	287.989,50
Crédito Tributario (Renta)	17.666,75
Anticipo a Proveedores de Bienes y Servicios	407.129,77
Cuentas por Cobrar a Terceros	464.613,92
Otras Cuentas por Cobrar	44.187,83
TOTAL	1.707.898,21

5.- INVENTARIOS.

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
Bodega de Pallets	1.235,20
Bodega Principal	49.113,31
Exportación de Transito Del Monte	271.502,87
TOTAL	321.851,38

6.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos es como sigue:

GRUBAFAL S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN NEC 17		SALDO AL 31/12/2011
				% SOBRE COSTO	% SOBRE COSTO	
Terreno	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0,00
Edificios	204.477,32	0,00	0,00	5%	0,00	204.477,32
Muebles y Enseres	11.128,77	2.273,10	0,00	10%	0,00	13.401,87
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	2.986,20	1467,14	0,00	10%	0,00	4.453,34
Equipos de Computación y Software	12.471,19	4.505,61	0,00	33%	0,00	16.976,80
Vehiculos	100.500,00	54054,55	0,00	20%	0,00	154.554,55
Otros Activos	0,00	0,00	0,00	10%	0,00	0,00
TOTAL	331.563,48	62.300,40	0		0	393.863,88
(-)Depreciación Acumulada	-53.593,46	-46.304,43	0		0	-99.897,89
TOTAL ACTIVO NETO	277.970,02	15.995,97	0		0	293.965,99

7.-CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Cuentas por Pagar es como sigue:

	2011
Cuenta por Pagar Proveedores de Frutas	11.864,64
Proveedores Locales	583.833,07
TOTAL	595.697,71

8.- SOBREGIROS BANCARIOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Sobregiros Bancarios es como sigue:

	2011
Sobregiro Banco de Pichincha	1.164.599,66
Sobregiro Banco de Machala	0,00
TOTAL	1.164.599,66

9.-OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Obligaciones Financieras a Corto Plazo son como sigue:

	2011
Préstamo Banco de Machala	117.215,82
Préstamo Banco Rumiñahui	32.357,65
TOTAL	149.573,47

10.- IMPUESTOS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, Impuestos por Pagar es como sigue:

	2011
Impuesto a la Renta del Ejercicio	10.558,69
TOTAL	10.558,69

11.-PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Provisiones como sigue:

	2011
Participación de Trabajadores	7.763,75
Aportes al IESS.	1382,5
Beneficios Sociales por Pagar	9.138,35
Anticipos	354,72
SRI por Pagar	45.456,01
TOTAL	64.095,33

12.-OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Obligaciones Financieras a Largo Plazo es como sigue:

	2011
Banco de Machala	160.823,40
Crediauto	0,00
TOTAL	160.823,40

13.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$800 un Capital Suscrito y Pagado de \$800,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	NO DE ACCIONES	%	VALOR TOTAL
Aguilar Canessa Dalia Cruz María	799	99,88	799,00
Vitores Aguilar Luiggi Eduardo	1	0,13	1,00
	800	100	800,00

Reserva Legal.-La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital.-Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente,

transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

15. - ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

16.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 2 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Junio del 2010.

17- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

18.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de USD \$33.435,85

19.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33

20.- EVENTOS SUBSECUENTES.

1. Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2012), no se observo la existencia de algún hecho económico que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.
