CRETOSA S. A.

102488.
2009

Guayaquil, junio 8 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Por la presente hacemos entrega del **INFORME de AUDITORIA** de la compañía **CRETOSA S. A.** con RUC **0992175567001** y Expediente # **102488**, del ejercicio fiscal 2009.

Atentamente,

JOSEPH MONTGOMERY ASPIAZU
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIED...
08 JUN 2010
Lisette Giler
GUAYAQUIL

Bancres Cia. Ltda

Auditores & Consultores Independientes

CRETOSA S.A.

Estados Financieros terminados
Al 31 de Diciembre del 2009 e
Informe de los Auditores Independientes

Bancres Cia. Ltda

Auditores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
CRETOSA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **CRETOSA S.A.,** Al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIED.
08 JUN 2010
Lisette Giler
GUAYAQUIL

Bancres Cia. Ltda

Auditores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CRETOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

El presente informe se emite sólo para información y uso de los accionistas de **CRETOSA S.A.** y de los organismos de control. No debe utilizarse para ningún otro propósito.

Auditores & Consultores Bancres Cia. Ltda

SC. RNAE 039
Junio 2, 2010

Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
08 JUN 2010
Lisette Giler
GUAYAQUIL

CRETOSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN US. $)

ACTIVOS	**NOTAS**	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	**3**	3.833,26
Documentos y cuentas por Cobrar	**4**	1.121.894,27
Gastos Anticipados		6.787,21
Total		1.132.514,74
INVERSIONES	**5**	1.710.724,94
TOTAL ACTIVOS		**2.843.239,68**
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar	**6**	184.441,51
Gastos acumulados		2.709,74
		187.151,25
PATRIMONIO	**8**	
Capital Social		800,00
Reserva legal		35.113,69
Aporte de capital		1.324.952,19
Utilidad (Pérdida) años anteriores		1.049.758,19
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		245.464,36
Total		2.656.088,43
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.843.239,68**

Joseph Montgomery A.
Gerente General

Ing. Luis Dumes Del Pezo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CRETOSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN US. $)

INGRESOS	
Dividendos en efectivo	139.561,17
Dividendos en acciones	204.622,00
Intereses ganados	25.226,08
Otros, neto	3.647,50
Total	**373.056,75**
EGRESOS	
Gastos de administración	103.253,70
Intereses pagados a terceros	24.338,69
Total	**127.592,39**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**245.464,36**
Impuesto causado (Ver nota 7)	0,00
UTILIDAD NETA	**245.464,36**

Joseph Montgomery A.
Gerente General

Ing. Luis Dumes Del Pezo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CRETOSA S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(EXPRESADO EN US. $)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte de Capital	Resultados acumulados
Enero 2, 2009	**800,00**	**35.113,69**	**1.697.861,19**	**1.049.758,19**
Enjugue con cuentas por cobrar			(372.909,00)	
Utilidad del ejercicio				245.464,36
Diciembre 31, 2009	**800,00**	**35.113,69**	**1.324.952,19**	**1.295.222,55**

Joseph Montgomery A.
Gerente General

Ing. Luis Dumes Del Pezo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CRETOSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN US. $)

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	**245.464,36**
Ajustes por:	
Dividendos en acciones	(204.622,00)
Provisiones, pérdida en ventas de acciones y otros cargos	470,15
	41.312,51
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(923.405,56)
Aumento en pagos y gastos anticipados	(3.416,80)
Aumento en cuentas por pagar	175.450,21
Neto de Efectivo proveniente en actividades de operación	**(710.059,64)**
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:	
Ventas de acciones	**688.916,00**
Aumento (Disminución) en efectivo	(21.143,64)
Efectivo al principio del año	24.976,90
Efectivo al final del año	**3.833,26**

Joseph Montgomery A.
Gerente General

Ing. Luis Dumés Del Pezo
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CRETOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Descripción de la Compañía.- La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil con el nombre de **CRETOSA S.A.** en Septiembre del año 2000 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene como principal actividad la inversión de capital en la promoción de compañías legalmente constituidas. El domicilio principal de compañía será la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer agencias o sucursales en cualquier parte del país.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASE DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF", que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inversiones.- Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición mas los dividendos en acciones recibidos de compañías inversoras que se registran en resultados
INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación 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	4
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

3. CAJA Y BANCOS

Banco local	3.833,26

4. DOCUMENTOS YCUENTAS POR COBRAR

Préstamos a terceros:	
Los Angeles S.A.	813.348,48
Inmobiliaria Manhattan	150.910,62
Montgomery Investment	63.018,94
Fideicomiso Los Angeles	56.681,84
Brisktop	37.294,67
Total	**1.121.254,55**
Otros	639,72
TOTAL	**1.121.894,27**

Préstamos a terceros generan entre 9% y 12% de interés anual y están respaldados con Pagaré.

5.- INVERSIONES

	PARTICIPAC. %	VALOR CONTABLE
Decco	3,00	81.073,59
Inversancarlos S.A.	1,836	330.632,00
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos	1,888	1.299.019,35
TOTAL		**1.710.724,94**

Decco fue constituída en marzo del 2002 y su actividad principal es la agrícola y ganadera.

Inversancarlos S.A. fue constituída en 1999 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. Las inversiones a valor patrimonial representan $. 1.277.402,89

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., fue constituída en 1897 y su actividad principal es la producción y comercialización de la azúcar. Las inversiones a valor patrimonial representan $. 1.730.824.

6. CUENTAS POR PAGAR

Préstamo a tercero	179.220,00
Retenciones por pagar al SRI	1.922,51
Proveedores de servicios	3.299,00
Total	**184.441,51**

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25%, disminuyéndose en un10% cuando las utilidades se reinvierten, de acuerdo con disposiciones legales tributarias.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**245.464,36**
Gastos no deducibles	26.936,41
Ingresos exentos, neto de gastos incurridos para su generación-dividendos	(336.113,39)
Pérdida gravable	**(63.712,62)**

8. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de Diciembre del 2009, el capital suscrito esta representado por 800 acciones ordinarias de US$ 1 de valor nominal unitario. El capital autorizado es de $ 1.600,00.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 2, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.