

104012

**KIMTECH S. A.**

RUC.0992183802001

Av. Fco de Orellana y Alberto Borges

Edificio **CENTRUM** Piso 11 Of.: 3 -4

PBX: (593 - 4) 2681 - 799

Guayaquil-Ecuador

Guayaquil, 30 de Septiembre del 2010.

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

Ciudad.

**Expediente: 104012**

De mis consideraciones:

Yo, Carlos Xavier Elizalde Eguez, en mi calidad de representante legal de Kimtech S. A. (RUC 0992183802001) y en cumplimiento a lo ordenado por la Ley de Compañías adjunto a la presente nuestro Informe de Auditoria correspondiente al año 2009. Los auditores externos de mi representada es la firma Vasquez & Asociados C. Ltda.

Atentamente,

Abog. Carlos Xavier Elizalde Eguez  
Representante Legal



EXP 10492

KIMTECH S. A.

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008  
EN CONJUNTO CON EL INFORME  
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de Kimtech S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de KIMTECH S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KIMTECH S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Guayaquil, Ecuador  
Agosto, 31 de 2010



Carlos Vásquez R.  
REG NAC. #0.33592

*Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC*  
Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC  
SC RNAE - 545



KIMTECH S. A.  
**BALANCES GENERALES**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| <b>ACTIVOS</b>                                              | <b>Notas</b> | <b>2009</b>             | <b>2008</b>              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         |              | \$ 5,235                | \$ 10,392                |
| Cuentas por Cobrar - neto                                   | 3            | \$ 1,805,234            | \$ 2,437,304             |
| Partes relacionadas                                         | 4            | \$ 2,629,040            | \$ 7,961,096             |
| Inventarios                                                 | 5            | \$ 2,645                | \$ 5,335                 |
| Gastos pagados por anticipado                               | 6            | \$ 910,264              | \$ 1,254,195             |
| <b>Total de activo corriente</b>                            |              | <b>\$ 5,352,418</b>     | <b>\$ 11,668,322</b>     |
| <br>Partes relacionadas                                     | 4            | <br>\$ 300,000          | <br>\$ 300,000           |
| Propiedades, muebles y equipos, neto                        | 7            | \$ 1,163,793            | \$ 1,398,583             |
| Activos diferidos, neto                                     | 8            | \$ 22,455               | \$ 77,360                |
| Otros activos                                               | 9            | \$ 414,288              | \$ 429,617               |
| <br><b>Total de activos</b>                                 |              | <br><b>\$ 7,252,954</b> | <br><b>\$ 13,873,882</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>              |              |                         |                          |
| <b>PASIVOS</b>                                              |              |                         |                          |
| Obligaciones bancarias                                      | 10           | \$ 573,302              | \$ 2,875,483             |
| Cuentas por pagar                                           | 11           | \$ 2,459,527            | \$ 4,764,435             |
| Partes relacionadas                                         | 4            | \$ 3,796,745            | \$ 5,428,481             |
| Gastos acumulados                                           |              | \$ 35,694               | \$ 126,710               |
| <b>Total de pasivo corriente</b>                            |              | <b>\$ 6,865,268</b>     | <b>\$ 13,195,109</b>     |
| <br><b>Total de pasivos</b>                                 |              | <br><b>\$ 6,865,268</b> | <br><b>\$ 13,195,109</b> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                        |              |                         |                          |
| Capital social                                              | 8            | \$ 500,800              | \$ 500,800               |
| Reserva legal                                               |              | \$ 18,869               | \$ -                     |
| Resultados acumulados                                       |              | \$ (131,983)            | \$ 177,973               |
| <b>Total de patrimonio de los accionistas</b>               |              | <b>\$ 387,686</b>       | <b>\$ 678,773</b>        |
| <br><b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |              | <br><b>\$ 7,252,954</b> | <br><b>\$ 13,873,882</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KIMTECH S. A.  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

|                                                                                 | Notas | 2009                    | 2008                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>                                               |       | <b>\$ 1,812,194</b>     | <b>\$ 63,221,340</b>  |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                                          |       |                         |                       |
| Costo de venta                                                                  |       | \$ -                    | \$ 63,953,841         |
| Gastos de administración                                                        |       | \$ 1,952,749            | \$ 1,522,230          |
| Gastos financieros                                                              |       | \$ 156,450              | \$ 455,008            |
| Otros ingresos, neto                                                            |       | \$ -                    | \$ (2,983,612)        |
| <b>Total de costos y gastos</b>                                                 |       | <b>\$ 2,109,199</b>     | <b>\$ 62,947,467</b>  |
| <br><b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b> |       | <br><b>\$ (297,005)</b> | <br><b>\$ 273,873</b> |
| Participación Trabajadores                                                      | 13    | \$ -                    | \$ 59,221             |
| Impuesto a la renta                                                             | 14    | \$ -                    | \$ 85,150             |
| <br><b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>                                |       | <br><b>\$ (297,005)</b> | <br><b>\$ 129,502</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KIMTECH S. A.  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

|                                       | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Resultados<br>acumulados | Total        |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Saldos al 1 de enero 2008</b>      | \$ 500,800        | \$ -             | \$ 48,471                | \$ 549,271   |
| Utilidad neta del ejercicio           | \$ -              | \$ -             | \$ 129,502               | \$ 129,502   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2008</b> | \$ 500,800        | \$ -             | \$ 177,973               | \$ 678,773   |
| Reserva legal                         | \$ -              | \$ 18,869        | \$ -                     | \$ 18,869    |
| Ajuste años anteriores                | \$ -              | \$ -             | \$ (12,951)              | \$ (12,951)  |
| Pérdida neta del ejercicio            | \$ -              | \$ -             | \$ (297,005)             | \$ (297,005) |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b> | \$ 500,800        | \$ 18,869        | \$ (131,983)             | \$ 387,686   |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KIMTECH S. A.  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>              | <b>Notas</b> | <b>2009</b>           | <b>2008</b>           |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad, (perdida) neta del ejercicio                             |              | \$ (297,005)          | \$ 129,502            |
| Impuesto a la renta y participación a trabajadores                 | 13,14        | \$ -                  | \$ 144,371            |
| Depreciación                                                       | 7            | \$ 225,991            | \$ 260,203            |
| Amortización                                                       | 8            | \$ 96,858             | \$ 170,404            |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>                         |              |                       |                       |
| Cuentas por cobrar                                                 |              | \$ 632,070            | \$ 138,936            |
| Inventarios                                                        |              | \$ 2,690              | \$ 1,096,477          |
| Partes relacionadas - neto                                         |              | \$ 3,700,320          | \$ 5,261,101          |
| Gastos pagados por anticipado                                      |              | \$ 343,931            | \$ (247,295)          |
| Cargos diferidos y otros activos                                   |              | \$ (26,624)           | \$ (5,038)            |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados                              |              | \$ (2,395,923)        | \$ (5,342,288)        |
| Otros                                                              |              | \$ 5,917              | \$ -                  |
| <b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>          |              | <b>\$ 2,288,225</b>   | <b>\$ 1,606,373</b>   |
| <br><b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>          |              |                       |                       |
| Venta de propiedades                                               |              | \$ 8,799              | \$ -                  |
| Adquisición de propiedades                                         | 7            | \$ -                  | \$ (71,982)           |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>       |              | <b>\$ 8,799</b>       | <b>\$ (71,982)</b>    |
| <br><b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>     |              |                       |                       |
| Cancelaciones efectuadas                                           |              | \$ (2,302,181)        | \$ (1,527,365)        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>  |              | <b>\$ (2,302,181)</b> | <b>\$ (1,527,365)</b> |
| <br><b>Aumento, (disminución) neto en el efectivo</b>              |              | <b>\$ (5,157)</b>     | <b>\$ 7,026</b>       |
| <br><b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b> |              | <b>\$ 10,392</b>      | <b>\$ 3,366</b>       |
| <br><b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>    |              | <b>\$ 5,235</b>       | <b>\$ 10,392</b>      |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KIMTECH S. A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
DICIEMBRE 31 DEL 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO**

KIMTECH S.A., fue constituida en el 23 de febrero de 2001 y su actividad principal es la exportación de cajas de banano y otras frutas tropicales. El 87% de las cajas de banano fueron vendidas a compañías relacionadas del exterior y el 13% fue comercializado localmente.

**Entorno económico**

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2008 y comienzos del 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

**Inventarios.-** Los inventarios de materiales e insumos son valorizados mediante el método promedio.

**Propiedades, muebles y equipos.-** Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y están constituidos por edificios, instalaciones muebles y enseres, vehículos y equipos de oficina y computación.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Edificios              | 20 años |
| Instalaciones          | 10 años |
| Equipos de oficina     | 10 años |
| Muebles y enseres      | 10 años |
| Vehículos              | 5 años  |
| Equipos de computación | 3 años  |

**Reconocimiento de ingresos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son embarcadas.

**Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.-** La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.-** De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia del Compañías del Ecuador No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicad en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía deberá adoptar las NIIF el primero de enero del 2010 y emitir sus estados financieros del 2010 de acuerdo con las NIIF, como las emitidas por International Accounting Estándar Board (IASB); siendo el 1ero. de enero del 2009 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en políticas de contabilidad relativas a

ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2009 deberán ser reestablecidos de acuerdo a las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar incluyen:

|                                          | 2009                | 2008                |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Clientes                                 | \$ 720,226          | \$ 696,633          |
| Productores                              | \$ 1,091,110        | \$ 1,031,432        |
| Empleados                                | \$ 35,946           | \$ 57,331           |
| Otros                                    | \$ 302,665          | \$ 989,719          |
|                                          | <b>\$ 2,149,947</b> | <b>\$ 2,775,115</b> |
| Menos - Provisión de cuentas incobrables | \$ (344,713)        | \$ (337,811)        |
|                                          | <b>\$ 1,805,234</b> | <b>\$ 2,437,304</b> |

Las cuentas por cobrar clientes y productores tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses. Durante los años 2009 y 2008, la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento significativo.

#### 4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

| CORTO PLAZO                    | 2009                |                     | 2008                |                     |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                | Cuentas por cobrar  | Cuentas por pagar   | Cuentas por cobrar  | Cuentas por pagar   |
| Banaoro S. A.                  | \$ -                | \$ -                | \$ -                | \$ 5,370            |
| Solfruit S. A.                 | \$ -                | \$ -                | \$ 91,858           | \$ -                |
| Exportations La Frutiere S. A. | \$ -                | \$ -                | \$ 506,274          | \$ -                |
| Fumifruit S. A.                | \$ -                | \$ -                | \$ 621,774          | \$ -                |
| Frufresa S. A.                 | \$ -                | \$ 142,754          | \$ 3,609            | \$ 191,009          |
| Sevenses Corp. S. A.           | \$ 293,043          | \$ -                | \$ -                | \$ 4,552,217        |
| Die Fruch Von Ecuador S. A.    | \$ -                | \$ 2,525            | \$ -                | \$ 679,885          |
| Joyfield Trading Co.           | \$ -                | \$ 1,358,231        | \$ 4,983,540        | \$ -                |
| Alfap S. A.                    | \$ 12,077           | \$ -                | \$ 12,077           | \$ -                |
| Agroprisma S. A.               | \$ 96,383           | \$ -                | \$ 96,272           | \$ -                |
| Fumimar S. A.                  | \$ 189,416          | \$ -                | \$ 151,301          | \$ -                |
| Golden Fruit S. A.             | \$ 81,635           | \$ -                | \$ 6,737            | \$ -                |
| Tradely S. A.                  | \$ 333,289          | \$ -                | \$ 382,135          | \$ -                |
| Verystaff S. A.                | \$ 208,819          | \$ -                | \$ 208,119          | \$ -                |
| Ameriwork S. A.                | \$ 291,307          | \$ -                | \$ 333,181          | \$ -                |
| Verytech S. A.                 | \$ 810,724          | \$ -                | \$ 384,782          | \$ -                |
| Aplea S. A.                    | \$ -                | \$ -                | \$ 299              | \$ -                |
| Makromines S. A.               | \$ -                | \$ -                | \$ 3,962            | \$ -                |
| Psicocorp S. A.                | \$ -                | \$ -                | \$ 1,912            | \$ -                |
| Terralinda S. A.               | \$ 25,685           | \$ -                | \$ -                | \$ -                |
| Le Fruit Inc.                  | \$ 50,638           | \$ -                | \$ -                | \$ -                |
| Le Fruit Holding Corp.         | \$ -                | \$ 1,525,720        | \$ -                | \$ -                |
| Selap S. A.                    | \$ -                | \$ 754,876          | \$ -                | \$ -                |
| Argo Capital Trading Inc.      | \$ -                | \$ 12,639           | \$ -                | \$ -                |
| Waytrade S. A.                 | \$ 236,024          | \$ -                | \$ 173,264          | \$ -                |
|                                | <b>\$ 2,629,040</b> | <b>\$ 3,796,745</b> | <b>\$ 7,961,096</b> | <b>\$ 5,428,481</b> |

  

| LARGO PLAZO   | 2009               |                   | 2008               |                   |
|---------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|               | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar |
| Alfauto S. A. | \$ 300,000         | \$ -              | \$ 300,000         | \$ -              |
|               | <b>\$ 300,000</b>  | <b>\$ -</b>       | <b>\$ 300,000</b>  | <b>\$ -</b>       |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

|                      | 2009 | 2008          |
|----------------------|------|---------------|
| Exportación de fruta | \$ - | \$ 56,558,053 |
| Comisiones ganadas   | \$ - | \$ 1,482,707  |
| Venta de materiales  | \$ - | \$ 465,369    |
| Asesoría de calidad  | \$ - | \$ 983,920    |
| Venta local de fruta | \$ - | \$ 100,577    |
| Compra de banano     | \$ - | \$ 3,470,740  |

Los saldos arriba mencionados se originan principalmente por las transacciones aquí descritas, las mismas que no originan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 un detalle de los inventarios es el siguiente:

|                                       | 2009             | 2008            |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| Material de empaque                   | \$ 11,013        | \$ 1,850        |
| Inventarios en poder de terceros (1)  | \$ 34,480        | \$ -            |
| Suministros                           | \$ 2,645         | \$ 3,485        |
|                                       | <b>\$ 48,138</b> | <b>\$ 5,335</b> |
| Menos - Provisión Inventario Obsoleto | \$ (45,493)      | \$ -            |
|                                       | <b>\$ 2,645</b>  | <b>\$ 5,335</b> |

(1) Incluye material de empaque de fruta entregado a productores de banano

## 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los gastos pagados por anticipado están constituidos como sigue:

|                        | 2009              | 2008                |
|------------------------|-------------------|---------------------|
| Anticipo a proveedores | \$ -              | \$ 3,096            |
| Crédito tributario     | \$ 882,866        | \$ 1,228,635        |
| Seguros                | \$ 27,398         | \$ 22,464           |
|                        | <b>\$ 910,264</b> | <b>\$ 1,254,195</b> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el crédito tributario por I. V. A. se encuentra pendiente de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.

## 7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de las propiedades, muebles y equipos y su depreciación es el siguiente:

|                         | 2009                       | 2008                       |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Terrenos                | \$ 52,272                  | \$ 52,272                  |
| Edificios               | \$ 951,182                 | \$ 951,182                 |
| Instalaciones           | \$ 60,045                  | \$ 60,045                  |
| Maquinarias y equipos   | \$ 12,254                  | \$ 12,254                  |
| Muebles y enseres       | \$ 209,767                 | \$ 209,767                 |
| Vehículos               | \$ 852,653                 | \$ 1,014,608               |
| Equipos de computación  | \$ 185,965                 | \$ 183,379                 |
| Equipos de oficina      | \$ 78,925                  | \$ 78,925                  |
| Equipos de comunicación | \$ 58,500                  | \$ 58,500                  |
|                         | <u>\$ 2,461,563</u>        | <u>\$ 2,620,932</u>        |
| Depreciación acumulada  | \$ (1,297,770)             | \$ (1,222,349)             |
|                         | <u><u>\$ 1,163,793</u></u> | <u><u>\$ 1,398,583</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las propiedades y equipos y su depreciación es el siguiente:

|                                | 2009                       | 2008                       |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldos netos al inicio del año | \$ 1,398,583               | \$ 1,586,804               |
| Adiciones                      | \$ -                       | \$ 71,982                  |
| Venta                          | \$ (8,799)                 | \$ -                       |
| Depreciaciones                 | \$ (225,991)               | \$ (260,203)               |
| Saldos netos al final del año  | <u><u>\$ 1,163,793</u></u> | <u><u>\$ 1,398,583</u></u> |

## 8. ACTIVOS DIFERIDOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la cuenta activos diferidos es el siguiente:

|                               | 2009                    | 2008                    |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencia y software           | \$ 55,172               | \$ 55,172               |
| Mejoras en locales arrendados | \$ 381,278              | \$ 384,324              |
| Amortización acumulada        | \$ (413,995)            | \$ (362,136)            |
|                               | <u><u>\$ 22,455</u></u> | <u><u>\$ 77,360</u></u> |

Durante el año 2009, el gasto por amortización resultó en \$96.858 (\$170.405 en el 2008).

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la cuenta otros activos es el siguiente:

|                       | 2009              | 2008              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar    | \$ 200,920        | \$ 108,862        |
| Otros bienes          | \$ 203,665        | \$ 311,052        |
| Depósitos en garantía | \$ 9,703          |                   |
|                       | <u>\$ 414,288</u> | <u>\$ 419,914</u> |

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la cuenta obligaciones bancarias es el siguiente:

|                                                                                                                                                        | 2009              | 2008                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Banco del Pichincha C. A.</b>                                                                                                                       |                   |                     |
| Saldo de préstamos a un interés fijo entre el 8% al 9.5% anual y cuyo vencimiento final en junio del 2010                                              | \$ 524,712        | \$ 2,550,000        |
| <b>Banco Amazonas S. A.</b>                                                                                                                            |                   |                     |
| Saldo de préstamos para la adquisición de vehículos, los cuales generan una tasa de interés del 13.07% y con vencimiento final en septiembre del 2010  | \$ 10,003         | \$ 91,850           |
| <b>Banco de Guayaquil S. A.</b>                                                                                                                        |                   |                     |
| Saldo de préstamos para la adquisición de vehículos, los cuales generan una tasa de interés anual del 12.32% y con vencimiento final de abril del 2010 | \$ 5,828          | \$ 118,894          |
| <b>Banco del Austro S. A.</b>                                                                                                                          |                   |                     |
| Saldo de préstamos para la adquisición de vehículos, los cuales generan una tasa de interés anual del 12.17% y con vencimiento final de mayo del 2009  | \$ -              | \$ 11,312           |
| <b>Interés por pagar</b>                                                                                                                               | <u>\$ 32,759</u>  | <u>\$ 103,427</u>   |
|                                                                                                                                                        | <u>\$ 573,302</u> | <u>\$ 2,875,483</u> |

El préstamo contraído con el Banco del Pichincha C. A. se encuentra garantizando con la Hacienda No lo Pensé Cuatro de propiedad de la compañía relacionada Fumifruit S. A., Hacienda Rama de Oro, propiedad de la compañía Psicocorp S. A. Hacienda La Irma de propiedad de la compañía Exportations La Frutiére S. A. y las oficinas 3 y 4 del piso 11 del edificio Centrum.

Los préstamos con los bancos Amazonas S. A. y de Guayaquil S. A. están garantizados con prenda comercial ordinaria sobre los vehículos adquiridos por la Compañía. Las obligaciones contraídas con el Banco del Austro S. A., están garantizados mediante contrato de fideicomiso Vehículos región Costo, firmado con el banco en mención.

Al 31 de diciembre del 2007, el préstamo contraído con el Banco Internacional S. A. se encontraba garantizado con la Hacienda Palo Santo de propiedad de la compañía relacionada Die Frutch Von Ecuador S. A.. Al 31 de diciembre de 2008, esta obligación está cancelada totalmente y por lo tanto liberado el gravamen sobre el bien.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

|                               | 2009                | 2008                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores                   | \$ 2,140,091        | \$ 4,015,398        |
| Cheques girados y no cobrados | \$ 26,332           | \$ 132,369          |
| Productores                   | \$ 35,947           | \$ 1,496            |
| Otras cuentas por pagar       | \$ 257,157          | \$ 615,172          |
|                               | <u>\$ 2,459,527</u> | <u>\$ 4,764,435</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores y productores no generan intereses y su vencimiento es de aproximadamente de 30 días plazo.

## 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 500.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

## 13. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la provisión es el siguiente:

|                               | 2009        | 2008             |
|-------------------------------|-------------|------------------|
| Saldo al inicio del año       | \$ 59,221   | \$ 80,454        |
| Provisión del año             | \$ -        | \$ 59,221        |
| Pagos efectuados              | \$ (59,221) | \$ (80,454)      |
| <b>Saldo al final del año</b> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 59,221</u> |

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa anual para el impuesto a la renta se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

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

|                                                                      | 2009         | 2008             |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | \$ (297,005) | \$ 273,873       |
| Participación trabajadores                                           | \$ -         | \$ (59,221)      |
| Ingresos exentos                                                     | \$ -         | \$ (486,908)     |
| Gastos incurridos en generación de ingresos exentos                  | \$ -         | \$ 484,339       |
| Gastos no deducibles                                                 | \$ 90,607    | \$ 128,132       |
| Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos          | \$ -         | \$ 385           |
| Utilidad gravable, (pérdida)                                         | \$ (206,398) | \$ 340,600       |
| <b>Impuesto a la renta</b>                                           | <b>\$ -</b>  | <b>\$ 85,150</b> |

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la provisión es el siguiente:

|                               | 2009        | 2008             |
|-------------------------------|-------------|------------------|
| Saldo al inicio del año       | \$ 85,150   | \$ 106,003       |
| Provisión del año             | \$ -        | \$ 85,150        |
| Pagos efectuados              | \$ (85,150) | \$ (106,003)     |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>\$ -</b> | <b>\$ 85,150</b> |

#### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Agosto, 31 de 2010), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.

---