



Paredes Santos

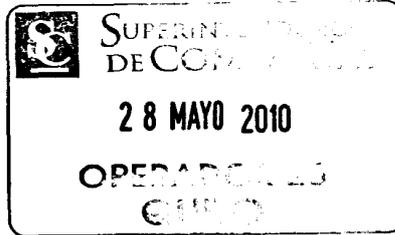
& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

110305

Member of the Network

EUR
International



Quito, 28 de mayo del 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,


Dr. Luis Paredes S.
Gerente General
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. Expediente: 110305
No. RUC: 1791860055001

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses
IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de mayo del 2010

A los señores Socios de

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Frutera del Litoral Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Av. República 500 y Pradera

Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador

Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527

email: luis.paredes@accessram.net

www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
internacional

Quito, 12 de mayo del 2010
A los señores Socios de
FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Frutera del Litoral Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos		296,368	124,477	Sobregiros bancarios	7	24,986	119,095
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	3	907,305	941,631	Proveedores	8	3,246,360	2,599,695
Compañías relacionadas	9	2,754,638	1,527,695	Compañías relacionadas	9	1,525,343	5,742
Empleados		31,023	124,794	Otras cuentas por pagar	10	2,081,616	340,694
Anticipo proveedores y garantías		746,449	691,771	Obligaciones fiscales	11	277,271	75,523
Otras cuentas por cobrar		67,027	77,631	Provisiones y acumulaciones	12	120,856	115,623
Impuestos anticipados		183,524	115,342	Total del pasivo corriente		7,276,432	3,256,372
Inventarios	4	2,067,881	1,238,548	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7	1,577,213	1,509,515
Total del activo corriente		7,054,215	4,841,889	JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO		39,902	-
ACTIVOS FIJOS	5	3,313,904	1,621,997	PRESTAMOS DE TERCEROS	13	1,200,000	1,200,000
OTROS ACTIVOS	6	288,124	254,554	OTROS PASIVOS		109,677	-
				Total pasivos a largo plazo		2,926,792	2,709,515
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		453,019	752,553
Total del Activo		10,656,243	6,718,440	Total del Pasivo y Patrimonio		10,656,243	6,718,440

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		23,455,316	16,326,462
Costo de ventas		(19,160,269)	(14,382,455)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		4,295,047	1,944,007
Gastos operativos			
Gastos de administración		(2,139,783)	(732,871)
Gastos de ventas		(1,381,320)	(665,507)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		773,944	545,629
Gastos financieros		(171,058)	(347,501)
Otros ingresos (egresos) neto		(34,215)	127,734
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		568,671	325,862
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	(85,301)	(48,879)
Impuesto a la renta	18	(247,617)	(63,732)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		<u>235,753</u>	<u>213,251</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2008	200,000	7,000	286,135	18,167	511,302
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	28,000	-	28,000
Utilidad neta del año	-	-	-	213,251	213,251
Saldo al 31 de diciembre de 2008	200,000	7,000	314,135	231,418	752,553
Ajuste aportes futura capitalización	-	-	(314,135)	-	(314,135)
Dividendos pagados	-	-	-	(221,152)	(221,152)
Apropiación reserva legal	-	10,663	-	(10,663)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	235,753	235,753
Saldo al 31 de diciembre de 2009	200,000	17,663	-	235,356	453,019

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	23,489,642	16,182,784
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(20,755,882)	(13,909,735)
Intereses recibidos (pagados), neto	(171,058)	(347,501)
Compañías relacionadas	292,658	(1,609,597)
Impuesto a la renta	(247,617)	(63,732)
Otros Ingresos (egresos),neto	(34,215)	127,734
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,573,528</u>	<u>379,953</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(1,916,046)	(122,008)
Incremento de otros activos, neto	(33,570)	(111,656)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,949,616)</u>	<u>(233,664)</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones financieras	83,266	259,444
Disminución de préstamos de terceros	-	(345,997)
Ajuste y aporte para futura capitalización	(314,135)	28,000
Dividendos pagados	(221,152)	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(452,021)</u>	<u>(58,553)</u>
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	171,891	87,736
Efectivo en caja y bancos al principio de año	124,477	36,741
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>296,368</u>	<u>124,477</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta del año	235,753	213,251
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	224,139	207,414
Provisión para cuentas incobrables	247,847	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	39,902	-
	<u>747,641</u>	<u>420,665</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,390,767)	(1,556,620)
Inventarios	(829,333)	(664,674)
Impuestos anticipados	(68,182)	(5,219)
Documentos y cuentas por pagar	3,907,188	2,032,964
Interés por pagar	-	1,570
Obligaciones fiscales	201,748	47,438
Provisiones y acumulaciones	5,233	103,829
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>2,573,528</u></u>	<u><u>379,953</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de septiembre del 2002, con el objeto de adquirir y/o enajenar a cualquier título, industrialización, comisión mandato, consignación, distribución tanto de frutas como verduras en cualquier estado.

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

a. Preparación de los estados financieros

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor de mercado. Las pérdidas por obsolescencia son registradas en el costo cuando éstas ocurren.

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

d. Activos Fijos

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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

e. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

(Ver página siguiente)

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

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por los años 2009 y 2008 se aplicó la tasa del 25%.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Supermercados la favorita C.A.	66,373	97,042
Sr. Edison Hidalgo	136,195	-
Sr. Estefano Torres	52,046	52,046
Santa María	30,577	-
Sr. Roberto Solís	34,514	34,514
Sra. Lorena Villavicencio	10,410	33,105
Sra. Olga Allauca	20,842	27,809
Sr. Santiago Caranqui	34,377	27,690
Sra. Piedad Páez	-	26,637
Sra. Piedad Yunga	10,397	23,545
Sra. Yolanda Ushca	3,602	22,594
Sr. Ovidio Rivera	22,039	22,039
Sr. Gustavo Dávila	32,949	20,701
Otros menores	710,580	575,965
	<u>1,164,901</u>	<u>963,687</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(257,596)	(22,056)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>907,305</u></u>	<u><u>941,631</u></u>

Al 31 de diciembre del 2009, el 55% de esta cartera es considerada corriente (2008 – 69%), el 13% se encuentra pendiente de cobro con un vencimiento de entre 1 y 30 días (2008 – 3%), el restante 32% tiene un vencimiento mayor a los 31 días (2008 – 28%).

(Ver página siguiente)

NOTA 3 – CLIENTES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	22,056	22,056
Adiciones	247,847	-
Utilizaciones	(1) (12,307)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>257,596</u>	<u>22,056</u>

(1) Corresponde al castigo de cartera de clientes con antigüedad superior a cinco años que han sido consideradas como incobrables.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Frutas	1,280,153	974,426
Importaciones en tránsito	787,728	264,122
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>2,067,881</u>	<u>1,238,548</u>

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Edificios	(1) 2,057,286	1,097,174
Maquinaria y equipo	(1) 1,571,907	869,064
Vehículos	188,343	177,332
Equipos de Computo	67,918	44,783
Equipos de Oficina	64,711	44,548
Muebles de oficina	62,905	39,050
Galpón mercado mayorista	-	22,380
Comedor y cocina	-	1,048
Armas	-	7,739
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	146,375	13,416
Obras de Arte	-	3,394
Obras en proceso	-	26,066
Total de activos fijos	<u>4,159,445</u>	<u>2,345,994</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(845,541)	(723,997)
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>3,313,904</u></u>	<u><u>1,621,997</u></u>

(1) Durante el año 2009 la Compañía realizó un inventario físico de sus activos fijos y como resultado depuró y reclasificó dichos activos según la naturaleza de cada uno. Adicionalmente registró edificios por US\$. 1.004.564 y maquinaria y equipo por US\$. 680.436, en base a las inversiones realizadas en la Compañía por la empresa Sellman Trade. Además dichos valores se encuentran respaldados por un informe de valuación preparado por un profesional independiente. (Ver Nota 10)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	1,621,997	1,707,403
Adiciones y retiros, netos	1,916,046	122,008
Depreciación del año	(224,139)	(207,414)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u><u>3,313,904</u></u>	<u><u>1,621,997</u></u>

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arriendo mercantil	200,557	234,217
Otros activos menores	87,567	20,337
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>288,124</u>	<u>254,554</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
Corto Plazo.-				
Sobregiros ocasionales				
Banco General Rumíñahui C.A	119,095	462,989	582,084	-
Banco Bolivariano S.A.	-	24,986	-	24,986
Total	<u>119,095</u>	<u>487,975</u>	<u>582,084</u>	<u>24,986</u>

		<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
Largo Plazo .-					
Préstamos bancarios corto plazo					
Banco de la Producción C.A.	(1)	409,000	601,281	410,281	600,000
Banco Bolivariano S.A.	(2)	402,000	749,978	643,667	508,311
Banco General Rumíñahui C.A	(3)	696,945	-	228,043	468,902
Intereses acumulados		1,570	-	1,570	-
Total		<u>1,509,515</u>	<u>1,351,259</u>	<u>1,283,561</u>	<u>1,577,213</u>

- (1) El saldo corresponde a un préstamo contratado en octubre del 2009, con vencimiento de 180 días. Devenga una tasa de interés del 9,96% anual.
- (2) El saldo corresponde a tres préstamos contratados en junio, octubre y diciembre del 2009, con vencimientos en marzo, octubre y diciembre del 2010 respectivamente. Devengan una tasa de interés del 8,95% anual para el primero y los dos restantes del 9,63% anual..
- (3) Corresponde a un crédito contrato en septiembre del 2008 y devenga una tasa de interés del 11,61% y vence en septiembre del 2011.

NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores bienes	64,313	15,834
Proveedores de servicios	120,866	28,384
Proveedores del exterior	3,061,181	2,555,477
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>3,246,360</u>	<u>2,599,695</u>

NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Exportadora Rueda Limitada	1,004,915	876,396
Rueda Fruit Cía. Ltda.	492,361	-
Delfort Cía. Ltda.	457,534	200,221
Rueda Show Bussiness	131,674	52,694
Frutera Colombia	28,924	11,038
RMD Group	75,661	75,660
Frutera Costa Rica	107,931	125,531
Improcar Cía. Ltda.	67,486	169,556
Proyecto Agrícola	32,319	16,599
Nutrigranos S.A.	119,142	-
Agrícola Pura Vida	191,624	-
Otras menores	45,067	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>2,754,638</u>	<u>1,527,695</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Delfort Cía. Ltda.	432,931	-
Rueda Fruit Cía. Ltda.	259,986	1,141
Rueda & Rueda	-	1,878
Ronovame	15,927	2,723
Ing. Carlos Rueda	318,699	-
Nutrigranos S.A.	16,170	-
Proyecto Agrícola	32,130	-
Rueda Show Bussiness	350,168	-
Improcar Cía. Ltda.	99,332	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1,525,343</u>	<u>5,742</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sellman Trade LLC	(1) 1,685,000	-
Dividendos por pagar	221,153	-
Otras menores	175,463	340,694
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>2,081,616</u>	<u>340,694</u>

(1) El saldo corresponde a las obras e inversiones realizadas por Sellman Trade LLC en la Compañía (edificios, maquinaria y equipos) que fueron registradas durante el año 2009. Adicionalmente este rubro fue capitalizado en su totalidad y con fecha 28 de abril del 2010 el registro mercantil inscribió en sus registro dicho incremento de capital. (Ver Nota 5)

NOTA 11 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones del impuesto al valor agregado	17,850	4,283
Retenciones del impuesto a la renta	7,946	3,651
Impuesto a la renta de la compañía	247,617	63,731
Otras obligaciones tributarias	3,858	3,858
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>277,271</u>	<u>75,523</u>

NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	Adiciones	Pagos y/o <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
Nomina por pagar	9,454	277,939	287,393	-
Décimo tercero	2,515	24,496	21,789	5,222
Décimo cuarto	3,675	6,925	6,605	3,995
Participación trabajadores	48,879	89,081	49,963	87,997
Fondos de reserva	16,919	15,295	13,499	18,715
IESS por pagar	4,379	70,266	69,718	4,927
Provisiones	29,802	-	29,802	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009	<u>115,623</u>	<u>484,002</u>	<u>478,769</u>	<u>120,856</u>

NOTA 13 – PRESTAMOS DE TERCEROS

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – PRESTAMOS DE TERCEROS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamo CRM Bussiness	(1) 1,200,000	1,200,000
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos recibidos en años anteriores y devengan un interés promedio anual del 11,5%.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por los años 2009 y 2008 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 15 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de US\$. 200.000 dividido en 200.000 participaciones sociales de un valor nominal de US\$. 1 cada una.

NOTA 17 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	568,671	325,862
(-) Participación trabajadores	(85,301)	(48,879)
(+) Gastos no deducibles en el país	508,471	31,111
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(1,370)	-
(-) Dedución incremento neto de empleados	-	(53,169)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>990,471</u>	<u>254,925</u>
Impuesto a la renta causado	247,617	63,732
(-) Anticipo pagado	(76,255)	-
(-) Retenciones en la fuente	(55,672)	(39,589)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(51,609)	(75,751)
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>64,081</u></u>	<u><u>(51,608)</u></u>

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2010) 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.
