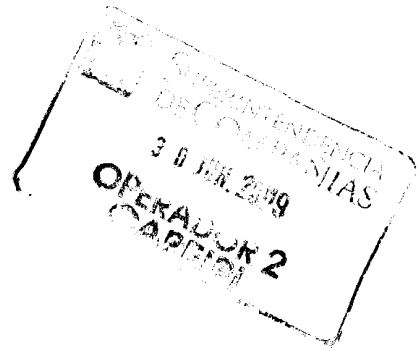


Archivo general No 305

**FRUTERA DEL LITORAL
CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008



FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/Audit
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de junio del 2009

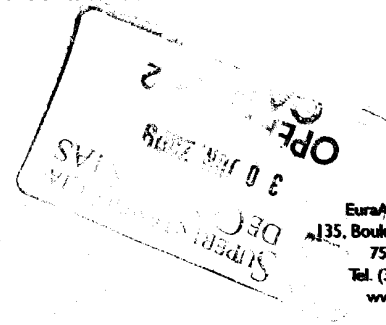
A los señores Socios de

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Frutera del Litoral Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2007; son presentados exclusivamente como información comparativa y fueron examinados por otros auditores, cuyo informe fechado el 14 de abril del 2008, presenta una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

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



FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO | Referencia a Notas | 2008 | 2007 | PASIVO Y PATRIMONIO | Referencia a Notas | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|--|-----------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 124.477 | 36.741 | Sobregiros bancarios | 7 | 119.095 | 136.686 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Clientes | 3 | 941.631 | 797.953 | Proveedores | 8 | 2.599.695 | 634.380 |
| Compañías relacionadas | 9 | 1.527.695 | 108.118 | Compañías relacionadas | 9 | 5.742 | 195.762 |
| Empleados | | 124.794 | 22.655 | Otras cuentas por pagar | | 340.694 | 81.455 |
| Anticipo proveedores y garantías | | 691.771 | 127.035 | Obligaciones fiscales | 10 | 75.523 | 28.085 |
| Otras cuentas por cobrar | | 77.631 | 751.141 | Obligaciones financieras | 7 | 1.509.515 | 1.232.480 |
| Impuestos anticipados | | 115.342 | 110.123 | Provisiones y acumulaciones | 11 | 115.623 | 11.794 |
| Inventarios | 4 | 1.238.548 | 573.874 | Total del pasivo corriente | | 4.765.887 | 2.320.642 |
| Total del activo corriente | | 4.841.889 | 2.527.640 | PRESTAMOS DE TERCEROS | 12 | 1.200.000 | 1.545.997 |
| ACTIVOS FIJOS | 5 | 1.621.997 | 1.707.403 | Total pasivos a largo plazo | | 1.200.000 | 1.545.997 |
| OTROS ACTIVOS | 6 | 254.554 | 142.898 | PATRIMONIO (ver estado adjunto) | | 752.553 | 511.302 |
| Total del Activo | | 6.718.440 | 4.377.941 | Total del Pasivo y Patrimonio | | 6.718.440 | 4.377.941 |

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

FRUTERA DEL LITORAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Referencia a Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------------------------|----------------|---------------|
| Ventas netas | | 16.326.462 | 12.422.340 |
| Costo de ventas | | (14.382.455) | (10.874.486) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Utilidad Bruta | | 1.944.007 | 1.547.854 |
| Gastos operativos | | | |
| Gastos de administración | | (732.871) | (733.023) |
| Gastos de ventas | | (665.507) | (756.409) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Utilidad Operacional | | 545.629 | 58.422 |
| Gastos financieros | | (347.501) | (341.546) |
| Otros ingresos (egresos) neto | | 127.734 | 317.014 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | | 325.862 | 33.890 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 18 | (48.879) | (4.211) |
| Impuesto a la renta | 18 | (63.732) | (5.795) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Utilidad neta del año | | <u>213.251</u> | <u>23.884</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
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
 DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Aporte Futura Capitalización</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero del 2007 | 200.000 | 4.680 | 266.135 | (3.397) | 467.418 |
| Apropiación de reserva legal | - | 2.320 | - | (2.320) | - |
| Aporte futuras capitalizaciones | - | - | 20.000 | - | 20.000 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 23.884 | 23.884 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>200.000</u> | <u>7.000</u> | <u>286.135</u> | <u>18.167</u> | <u>511.302</u> |
| Aporte futuras capitalizaciones | - | - | 28.000 | - | 28.000 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 213.251 | 213.251 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | <u>200.000</u> | <u>7.000</u> | <u>314.135</u> | <u>231.418</u> | <u>752.553</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 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujo de fondos generados por actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 16.182.784 | 11.805.268 |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores | (13.909.735) | (11.261.448) |
| Intereses recibidos (pagados), neto | (347.501) | (433.619) |
| Compañías relacionadas | (1.609.597) | - |
| Impuesto a la renta | (63.732) | (10.706) |
| Otros Ingresos (egresos), neto | 127.734 | 317.014 |
| Fondos netos provistos por actividades de operación | <u>379.953</u> | <u>416.509</u> |
| Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión: | | |
| Incremento de activos fijos, neto | (122.008) | (392.844) |
| Incremento de otros activos, neto | (111.656) | (138.672) |
| Fondos netos utilizados en actividades de inversión | <u>(233.664)</u> | <u>(531.516)</u> |
| Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento: | | |
| Disminución de obligaciones financieras | 259.444 | 58.149 |
| Disminución de préstamos de terceros | (345.997) | - |
| Aporte futura capitalización | 28.000 | 20.000 |
| Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento | <u>(58.553)</u> | <u>78.149</u> |
| Aumento (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos | | |
| | 87.736 | (36.156) |
| Efectivo en caja y bancos al principio de año | 36.741 | 72.897 |
| Efectivo en caja y bancos al fin del año | <u>124.477</u> | <u>36.741</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 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación | 2008 | 2007 |
| Utilidad neta del año | 213.251 | 23.884 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos | | |
| Depreciación de activos fijos | 207.414 | 156.071 |
| Provisión para cuentas incobrables | - | 2.045 |
| | <u>420.665</u> | <u>182.000</u> |
| Cambios en activos y pasivos corrientes | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | (1.556.620) | (617.071) |
| Inventarios | (664.674) | 102.014 |
| Impuestos anticipados | (5.219) | (45.384) |
| Documentos y cuentas por pagar | 2.032.964 | 658.263 |
| Interés por pagar | 1.570 | 136.687 |
| Obligaciones fiscales | 47.438 | - |
| Provisiones y acumulaciones | 103.829 | - |
| Fondos netos provistos por actividades de operación | <u><u>379.953</u></u> | <u><u>416.509</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 DEL 2008, CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

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. 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.

(Ver página siguiente)

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

f. 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 2008 y 2007 se aplicó la tasa del 25%.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Supermercados la favorita C.A. | 97.042 | 26.153 |
| Sr. Edison Hidalgo | - | 67.538 |
| Sr. Estefano Torres | 52.046 | 54.703 |
| Santa María | - | 47.878 |
| Sr. Roberto Silis | 34.514 | - |
| Sra. Lorena Villavicencio | 33.105 | 58.262 |
| Sra. Olga Allauca | 27.809 | 7.783 |
| Sr. Santiago Caranqui | 27.690 | 81 |
| Sra. Piedad Paez | 26.637 | 5.487 |
| Sra. Piedad Yunga | 23.545 | - |
| Sra. Yolanda Ushca | 22.594 | - |
| Sr. Obidio Rivera | 22.039 | 22.039 |
| Sr. Gustavo Dávila | 20.701 | 3.550 |
| Otros menores | 575.965 | 526.535 |
| | <u>963.687</u> | <u>820.009</u> |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (22.056) | (22.056) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u><u>941.631</u></u> | <u><u>797.953</u></u> |

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

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Frutas | 974.426 | 387.207 |
| Importaciones en tránsito | 264.122 | 186.667 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u><u>1.238.548</u></u> | <u><u>573.874</u></u> |

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> | Tasa anual de depreciación % |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| ACTIVOS DEPRECIABLES | | | |
| Edificios | 1.097.174 | 1.090.511 | 5% |
| Maquinaria y equipo | 869.064 | 851.225 | 10% |
| Vehículos | 177.332 | 181.652 | 5% |
| Equipos de Computo | 44.783 | 28.870 | 33% |
| Equipos de Oficina | 44.548 | 36.210 | 10% |
| Muebles de oficina | 39.050 | 22.622 | 10% |
| Galpón mercado mayorista | 22.380 | - | 10% |
| Comedor y cocina | 1.048 | 1.048 | 10% |
| Armas | 7.739 | 6.516 | 10% |
| ACTIVOS NO DEPRECIABLES | | | |
| Terrenos | 13.416 | 13.416 | |
| Obras de Arte | 3.394 | 3.394 | |
| Obras en proceso | 26.066 | - | |
| Total de activos fijos | <u>2.345.994</u> | <u>2.235.464</u> | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | (723.997) | (528.061) | |
| Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u><u>1.621.997</u></u> | <u><u>1.707.403</u></u> | |

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007 | 1,707,403 | 1,470,631 |
| Adiciones y retiros (netos) | 122,008 | 392,843 |
| Depreciación del año | (207,414) | (156,071) |
| Saldo final al 31 de diciembre 2008 y 2007 | <u><u>1,621,997</u></u> | <u><u>1,707,403</u></u> |

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Constitucion | - | 1.311 |
| Arriendo mercantil (1) | 234.217 | 116.790 |
| Otros activos menores | 20.337 | 26.064 |
| Menos: | | |
| Amortizacion acumulada | - | (1.267) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u><u>254.554</u></u> | <u><u>142.898</u></u> |

(1) Ver nota 13

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2007</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2008</u> |
|--|--|-------------------------|-------------------------|--|
| Sobregiros ocasionales | | | | |
| Banco de la Producción C.A. | 18.696 | - | 18.696 | - |
| Banco del Pichincha C.A. | 117.991 | - | 117.991 | - |
| Banco Bolivariano S.A. | - | 119.095 | - | 119.095 |
| Total | <u><u>136.687</u></u> | <u><u>119.095</u></u> | <u><u>136.687</u></u> | <u><u>119.095</u></u> |
| Préstamos bancarios corto plazo | | | | |
| Banco de la Producción C.A. (1) | 679.000 | 320.000 | 590.000 | 409.000 |
| Banco del Pichincha C.A. (2) | 510.000 | - | 510.000 | - |
| Banco Bolivariano S.A. (3) | - | 542.000 | 140.000 | 402.000 |
| Banco General Rumifahui C.A. (4) | - | 750.000 | 53.055 | 696.945 |
| Intereses acumulados | 43.480 | 47.252 | 89.162 | 1.570 |
| Total | <u><u>1.232.480</u></u> | <u><u>1.659.252</u></u> | <u><u>1.382.217</u></u> | <u><u>1.509.515</u></u> |

(1) Corresponde a siete operaciones de crédito contratados durante el año 2008 y renovados en este mismo año en otros casos, los cuales devengan una tasa de interés promedio del 12,32% y vencen durante el primer trimestre del 2009.

(2) Corresponde a un préstamo renovado en marzo del 2008, que devengo una tasa de interés del 13,95% y venció en mayo del mismo año.

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

- (3) Corresponde a tres operaciones de crédito contratadas en enero, octubre y noviembre del año 2008 y devengan una tasa de interés promedio del 9,93% y vencen en enero, octubre y marzo del año 2009.
- (4) 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>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------------------|----------------|
| Proveedores bienes | 15.834 | 23.368 |
| Proveedores de servicios | 28.384 | - |
| Proveedores del exterior | 2.555.477 | 611.012 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u>2.599.695</u> | <u>634.380</u> |

NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 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>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------------------|----------------|
| ACTIVO | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Exportadora Rueda Limitada | 876.396 | - |
| Rueda Fruit Cía. Ltda. | - | 96.647 |
| Delfort Cía. Ltda. | 200.221 | - |
| Rueda show business | 52.694 | 11.471 |
| Frutera Colombia | 11.038 | - |
| RMD Group | 75.660 | - |
| Frutera Costa Rica | 125.531 | - |
| Improcar Cía. Ltda. | 169.556 | - |
| Proyecto agrícola | 16.599 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u>1.527.695</u> | <u>108.118</u> |
| PASIVO | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Delfort Cía. Ltda. | - | 157.677 |
| Rueda Fruit Cía. Ltda. | 1.141 | - |
| Improcar Cía. Ltda. | - | 37.712 |
| Rueda & Rueda | 1.878 | 373 |
| Ronovame | 2.723 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u>5.742</u> | <u>195.762</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 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|---------------|---------------|
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 4,283 | 13,457 |
| Retenciones del impuesto a la renta | 3,651 | 8,833 |
| Impuesto a la renta de la compañía | 63,731 | 5,795 |
| Otras obligaciones tributarias | 3,858 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | <u>75,523</u> | <u>28,085</u> |

NOTA 11 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

| | Saldo al 31 de diciembre del <u>2007</u> | Adiciones | Pagos y/o <u>Utilizaciones</u> | Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u> |
|--|--|----------------|-----------------------------------|--|
| Nomina por pagar | | 191,278 | 181,824 | 9,454 |
| Liquidacion personal por pagar | | 4,665 | 4,665 | - |
| Comisiones por pagar | | 65,902 | 65,902 | - |
| Decimo tercero | 939 | 16,789 | 15,213 | 2,515 |
| Decimo cuarto | 2,221 | 5,662 | 4,208 | 3,675 |
| Bonificacion especial empleados | | 17,382 | 17,382 | - |
| Participacion trabajadores | 4,211 | 48,879 | 4,211 | 48,879 |
| Fondos de reserva | 4,406 | 16,081 | 3,568 | 16,919 |
| IESS por pagar | 17 | 53,201 | 48,839 | 4,379 |
| Provisiones | | 291,557 | 261,754 | 29,803 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008 | <u>11,794</u> | <u>711,396</u> | <u>607,566</u> | <u>115,624</u> |

NOTA 12 – PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

| | | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Prestamo CRM Bussiness | (1) | 1.200.000 | 1.545.997 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 | | <u>1.200.000</u> | <u>1.545.997</u> |

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

NOTA 13 – CONTRATOS DE LEASING

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 mantiene suscritos dos contratos de leasing (ó arrendamiento mercantil) uno con el Banco de la Producción C.A., (Vehículos) y otro con Banco del Pichincha C.A., (Instalaciones).

Dichos contratos mantienen la opción de compra de los bienes arrendados. La obligación con el Banco de la Producción C.A., devenga una tasa de interés del 8% y vence en enero del 2010. El bien arrendado en leasing con el Banco del Pichincha C.A., fue cancelado anticipadamente.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)

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 el año 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, por el año 2007 se encuentra en proceso de elaboración dicho informe y anexo

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 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 325.862 | 33.890 |
| (-) Participación trabajadores | (48.879) | (4.211) |
| (-) 100% Otras rentas exentas | - | (7.730) |
| (+) Gastos no deducibles en el país | 31.111 | 365 |
| (+) Gastos incurridos para generar ingr exentos | - | 386 |
| (+) Participación trabajadores otras rentas exentas | - | 1.159 |
| (-) Amortización de pérdidas acumuladas | - | (679) |
| (-) Deducción incremento neto de empleados | (53.169) | |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>254.925</u> | <u>23.180</u> |
| Impuesto a la renta causado | 63.731 | 5.795 |
| (-) Retenciones en la fuente | (39.589) | (45.384) |
| (-) Credito tributario de años anteriores | (75.751) | - |
| Saldo a favor del contribuyente | <u>(51.609)</u> | <u>(39.589)</u> |

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de junio del 2009) 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.