

**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Guayaquil, 21 de abril de 2010
MSA-GYE-04/10-2696

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

De acuerdo a las disposiciones legales les hago llegar a ustedes el informe de auditoria de **OTISGRAF S.A.**, con el expediente No. 113993 del periodo terminado al 31 de diciembre del 2009

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Isabel Arguello

Isabel Arguello

MOORE STEPHENS AUDITORES CÍA LTDA

RNAE: 322

RUC: 1791312481001



Adjunto: lo indicado
C.c. Archivo

OTISGRAF S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



OTISGRAF S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

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 de los Estados Unidos de Norteamérica
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA.

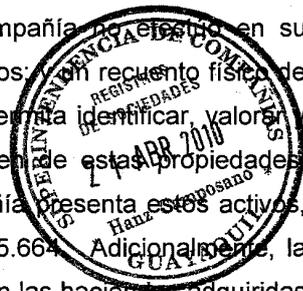
Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O. Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:
OTISGRAF S.A.**

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales adjuntos de **OTISGRAF S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de **OTISGRAF S. A.**
2. En años anteriores y hasta el año 2009, **OTISGRAF S.A.**, ha adquirido siete haciendas bananeras en operación; que según las escrituras de compra y venta, y detalles existentes de las haciendas adquiridas en el período 2009; conocemos que estas propiedades incluyen entre otros bienes: terrenos, edificaciones, sembríos de banano, maquinaria y equipos; transacciones de las cuales, la Compañía no cuenta en su momento, un avalúo técnico de los bienes inmuebles adquiridos. Con respecto a los bienes muebles incluidos en estas propiedades; lo cual permite identificar, y reconocer por separado, cada uno los bienes que componen estas propiedades situación por la cual, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta estos activos, bajo la denominación de terrenos, por un monto de US\$ 965.664. Adicionalmente, la evidencia que compruebe el detalle de los bienes existentes en las haciendas adquiridas antes del 31 de diciembre del 2008, no se encuentra disponible. Los registros de la Compañía, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para satisfacer de la existencia, integridad y razonabilidad del registro de estas transacciones; así como también, de los posibles efectos en la situación financiera de **OTISGRAF S.A.** producto de la no aplicación de los procedimientos mencionados.



3. La Compañía no dispone de un sistema de costeo donde se determinen los costos que se incurren en las etapas de producción y desarrollo de los sembríos de banano, por tanto no pudimos determinar que inventario está en proceso de producción y la razonabilidad del costo de venta. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros producto de esta situación.
4. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no nos proporcionó la documentación soporte de los gastos operacionales por US\$ 238.909. Por lo tanto en ese año no pudimos obtener evidencia suficiente que nos permita formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de dicho gasto.
5. Debido a que **OTISGRAF S.A.** no efectuó un avalúo técnico de los bienes inmuebles adquiridos y un recuento físico de los bienes muebles incluidos en las propiedades, mencionadas en el párrafo segundo; y a la falta de información descrita en los párrafos tercero y cuarto; y a que nosotros no pudimos aplicar los procedimientos para satisfacernos de la existencia, integridad y razonabilidad de las transacciones y cantidades de los balances antes descritos; al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **OTISGRAF S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 12, del 2010
Guayaquil, Ecuador



MAG
María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No. 322

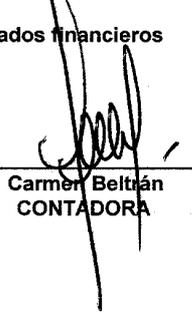
OTISGRAF S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		459.970	126.496
Cuentas por cobrar	4	125.561	42.389
Otras cuentas por cobrar	5	57.047	62.839
Inventario		9.914	
Total activo corriente		652.492	231.724
Activo fijo - neto	6	1.488.440	861.012
Otros Activos			
Activos diferidos y otros activos		93.995	3.819
Total Activo		2.234.927	1.096.555
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar		138.794	46.578
Pasivos acumulados por pagar		118.902	36.488
Participación trabajadores	8	138.108	34.529
Impuestos por pagar		145.980	105.083
Compañías relacionadas		23.394	
Total pasivo corriente		565.178	222.678
Pasivo a largo plazo	7	950.453	735.925
Total Pasivo		1.515.631	958.603
Patrimonio de los Accionistas			
		719.296	137.952
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		2.234.927	1.096.555

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Manfred Junker
GERENTE GENERAL



Carmen Beltrán
CONTADORA

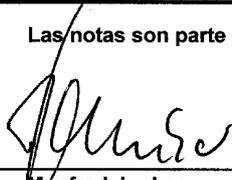
OTISGRAF S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Ventas		3.618.848	1.653.071
Total ingresos		<u>3.618.848</u>	<u>1.653.071</u>
Costo de venta		(1.025.346)	(409.336)
Gastos			
Administración		(111.470)	(795.694)
Depreciación		(7.643)	(6.535)
Otros		(23.671)	(211.310)
Total gastos		<u>(672.784)</u>	<u>(1.013.539)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		920.718	230.196
(-) 15% Participación trabajadores	8	(138.108)	(34.529)
(-) 25% Impuesto a la renta	8	(201.266)	(100.037)
Utilidad neta		<u>581.344</u>	<u>95.630</u>
Utilidad por acción		13,07	63,04

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Manfred Junker
GERENTE GENERAL
Carmen Beltrán
CONTADORA

OTISGRAF S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	4.122		37.096	42.018
Transferencia a resultados acumulados			37.096	(37.096)	
Aumento de capital	37.400		(37.096)		304
Utilidad neta				95.630	95.630
Apropiación reserva legal		9.563		(9.563)	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	38.200	13.685		86.067	137.952
Transferencia a resultados acumulados			86.067	(86.067)	
Aumento de capital	86.067		(86.067)		
Utilidad neta				581.344	581.344
Apropiación reserva legal		58.134		(58.134)	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	124.267	71.819		523.210	719.296

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Margret Junker
 GERENTE GENERAL

Carmen Beltrán
 CONTADORA

OTISGRAF S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	3.453.904	1.683.490
Efectivo utilizado en proveedores	(2.585.897)	(1.472.561)
Efectivo utilizado en otros	(92.709)	(9.854)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>775.298</u>	<u>201.075</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(656.353)	(704.645)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(656.353)</u>	<u>(704.645)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos de accionistas	214.529	610.113
Efectivo provisto por accionistas para incremento de capital social		304
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>214.529</u>	<u>610.417</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	333.474	106.847
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	126.496	19.649
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>459.970</u>	<u>126.496</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Manfred Junker
 GERENTE GENERAL



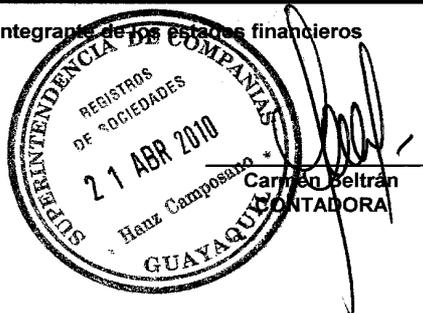
OTISGRAF S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	581.344	95.630
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Provisión 15% participación trabajadores	138.108	34.529
Provisión 25% impuesto a la renta	201.266	100.037
Depreciación	27.641	6.535
Ajustes en activos fijos	1.284	
Utilidad conciliada	<u>949.643</u>	<u>236.731</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(83.172)	30.419
Disminución de otras cuentas por cobrar	5.793	
(Aumento) disminución en inventarios	(9.913)	2.123
Aumento en activos diferidos y otros activos	(90.176)	(3.019)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	92.216	(85.308)
Aumento en pasivos acumulados	105.805	36.488
Disminución en participación trabajadores	(34.529)	(9.013)
Disminución en impuestos por pagar	(160.369)	(7.346)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>775.298</u>	<u>201.075</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Manfred Junker
GERENTE GENERAL



OTISGRAF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

OTISGRAF S.A., fue constituida el 12 de noviembre del 2003 en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución No. 03-G-IJ-0007017 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de noviembre del 2003.

2. OPERACIONES

El objeto de la Compañía es la explotación agrícola en todas sus fases, así también podrá importar productos para la agricultura y cualquier clase de maquinarias y equipos necesarios para la agricultura.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valoración de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2011.

OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **OTISGRAF S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales, es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de operación y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Activo fijo

Los saldos de activo fijo están contabilizados al costo de adquisición en dólares más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso.

g. Depreciación

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

• Equipos y enseres de oficina	10%
• Equipos de telecomunicaciones	10%
• Maquinaria pesada	10%
• Vehículos	20%
• Equipos de computación	33%
• Instalaciones	10%



OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

i. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

k. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de acciones promedio en circulación durante cada período.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de las cuentas por cobrar está conformado por:

Detalle	2009	2008
Discoverban S.A.	125.476	
Galusera		
Ángel Troya	85	
	<u>125.561</u>	<u>42.389</u>



OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de las otras cuentas por cobrar está compuesto por:

Detalle	2009	2008
Anticipos terceros	15.008	36.349
Empleados	18.235	1.150
Otras	23.804	25.340
	<u>57.047</u>	<u>62.839</u>

6. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

2009				
	Saldo inicial	Adiciones	Baja	Saldo final
Terrenos	750.636	215.028		965.664
Construcciones en curso		134.746		134.746
Equipos y enseres de oficina	11.338	711		12.049
Equipos de telecomunicaciones	1.284			1.284
Maquinaria pesada	61.791	152.861		214.652
Vehículos	38.376	36.644		75.020
Equipos de computación	3.316	7.156		10.472
Instalaciones	2.300	109.207		111.507
	869.041	656.353		1.524.110
Menos:				
Depreciación acumulada	(8.029)	(27.641)		(35.670)
Total Activo fijo - neto	861.012	628.712	(1.284)	1.488.440



OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

	Saldo inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo final
Terrenos	125.812	624.824		750.636
Equipos y enseres de oficina		14.654	(3.316)	11.338
Maquinaria pesada	35.000	26.791		61.791
Vehículos		38.376		38.376
Equipos de telecomunicaciones	1.284			1.284
Equipos de computación			3.316	3.316
Instalaciones	2.300			2.300
	164.396	704.645		869.041
Menos:				
Depreciación acumulada	(1.494)	(6.535)		(8.029)
Total Activo fijo – neto	162.902	698.110		861.012

7. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el valor de los pasivos a largo plazo, corresponden a los préstamos recibidos de los accionistas; los cuales han sido utilizados en la compra de bienes y operación de **OTISGRAF S.A.** Estos préstamos no tienen plazos de vencimiento, ni generan interés alguno; y se presentan en US\$ 950.453 y US\$ 735.925 en cada año.

8. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% y 15% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía en cada período de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:



**OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2009

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	920.718
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(138.108)</u>
Utilidad después de participación trabajadores	782.610
(+) Gastos no deducibles	15.850
(-) Deducción por incremento de empleados	(2.550)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(2.408)</u>
Base imponible antes de reinversión	905.062
Valor a reinvertir	250.000
15% Base imponible por reinversión	37.500
25% Base imponible por no reinversión	<u>163.766</u>
25% y 15% Impuesto causado	<u>201.266</u>

2008

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	230.197
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(34.530)</u>
Utilidad después de participación trabajadores	195.667
(+) Gastos no deducibles	<u>788.909</u>
Base imponible antes de reinversión	984.576
Valor a reinvertir	86.067
15% Base imponible por reinversión	12.910
25% Base imponible por no reinversión	<u>73.157</u>
25% y 15% Impuesto causado	<u>100.037</u>



b. Dividendos

Los dividendos en efectivo declarados o distribuidos hasta el 31 de diciembre del 2009 a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna.

c. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos a la renta de los años 2006 al 2009.

OTISGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito y pagado asciende a US\$124.267 y está constituido por 124.267 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una. (38.200 acciones con un valor nominal de un dólar cada una en el 2008)

OTISGRAF S.A. en los años 2009 y 2008 realizó el incremento del capital mediante reinversión de las utilidades obtenidas en los años 2008 y 2007; por US\$ 86.067 y US\$ 37.400 en cada período; inscritos en el Registro Mercantil, el 7 de diciembre del 2009 y el 31 de diciembre del 2008 respectivamente.

El promedio de las acciones ordinarias en circulación fue de 44.468 en el 2009 y de 1.517 en el 2008.

b. Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad para absorber pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del Registro Oficial No. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009, en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó lo siguiente con respecto a los dividendos a distribuir:

“Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador”.

