

FRASEDALE S.A.

Guayaquil, 01 de Julio del 2010.

Señores

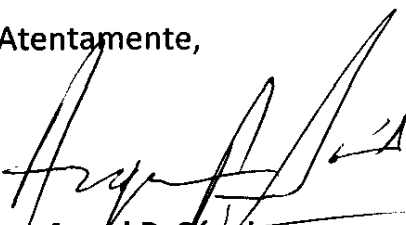
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad

De mis consideraciones:

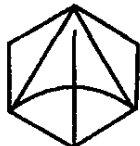
Mediante la presente estoy remitiendo el Informe de Auditoría Externa correspondiente al periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, de la empresa **FRASEDALE** con RUC #0992367989001 Y Expediente #116662.

Atentamente,


Ing. Angel P. Sánchez
APODERADO



EXP 216662



JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
FRASEDALE S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **FRASEDALE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

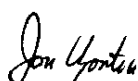
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en 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 administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



Opinión

*En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **FRASEDALE S.A.** al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.*


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 30 de junio de 2010



FRASEDALE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 2.450,00
Cuentas por Cobrar	4	221.305,76
Pagos Anticipados	5	<u>17.818,37</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		241.574,13
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS		
Edificio		1.206.985,46
Muebles y Enseres		17.227,41
Equipos de Computacion		<u>134.764,17</u>
Total Costo		1.358.977,04
 Menos Depreciación Acumulada		<u>-328.171,14</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	6	1.030.805,90
 OTROS ACTIVOS		
Otros Activos	7	<u>150,16</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		150,16
 TOTAL ACTIVOS		\$ <u>1.272.530,19</u>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro Bancario	8	\$	10.429,14
Cuentas por Pagar	9		1.110.712,03
Pasivos Acumulados	10		17.983,09
Impuestos por Pagar	11		5.622,20
TOTAL PASIVO CORRIENTE			1.144.746,46

Pasivos a Largo Plazo	12		55.346,49
TOTAL PASIVOS			1.200.092,95

PATRIMONIO

Capital Social	13		800,00
Reserva Legal			2.220,61
Utilidad del Ejercicio			69.416,63
Total Patrimonio de Accionistas			72.437,24

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$	1.272.530,19
-----------------------------------	--	----	---------------------

FRASEDALE S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares americanos

Ingresos Netos \$ 530.677,45

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración -324.255,77

Gastos de Administración No Corrientes -80.626,43

UTILIDAD EN OPERACIÓN 125.795,25

OTROS INGRESOS/EGRESOS

Gastos Financieros -15.481,05

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO 110.314,20

(-) Participacion de Trabajadores 16.547,13

UTILIDAD GRAVABLE 93.767,07

(-) Impuesto a la Renta 24.350,44

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 69.416,63

FRASEDALE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2009	800,00	0,00	123.851,79	105.836,33	230.488,12
Trasferencias de Resultado	-	-	105.836,33	-105.836,33	0,00
Asignacion Reserva Legal	-	2.220,61	-2.220,61	-	0,00
Apropiacion de Utilidades	-	-	-227.467,51	-	-227.467,51
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	69.416,63	69.416,63
TOTAL	800,00	2.220,61	0,00	69.416,63	72.437,24

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

FRASEDALE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****En Dólares Americanos****EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio 69.416,63

**Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto
proveniente en actividades de operación:**

Depreciaciones 76.094,70

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Disminucion en Cuentas por cobrar 3.530,44

Disminucion de Pagos Anticipados 61.218,45

Aumento de Otros Activos -150,16

Aumento en Cuentas por Pagar 304.876,83

Disminucion en Pasivos Acumulados -21.855,30

Disminucion de Impuestos por Pagar -43.054,22

EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 450.077,37**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminucion de Prestamos Bancarios -171.849,58

Disminucion en Sobregiro Bancario -1.126,20

Disminucion de Pasivo a Largo Plazo -49.684,08

Pago a Accionistas -227.467,51

EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (450.127,37)**DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE -50,00****EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 2.500,00****EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO 2.450,00****Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

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

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **FRASEDALE S. A.**, fue constituida mediante escritura Pública el 09 de junio de 2004 como una sociedad anónima de nacionalidad Ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. El objeto de la compañía es dedicarse a las actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 6). El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil, los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la Renta, para el ejercicio 2009 se calcula la tasa del 25% a la utilidad gravable obtenida en el periodo.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Caja	2.450,00
TOTAL CAJA Y BANCOS	2.450,00
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Propietarios - Alicuotas	80.367,25
Anticipos	101.826,27
Cheques Protestados	1.115,20
Otras Cuentas por Cobrar	39.712,00
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(1.714,96) (1)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	221.305,76
	=====

(1) La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2009 por la cantidad de US \$. 666,35.

5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
Seguros Anticipados	4.329,26
Crédito Tributario	13.489,11
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	17.818,37
	=====

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

FRASEDALE S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2009
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-dic-08	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31-dic-09	% DPREC.
DEPRECIABLE					
Edificio	1.206.985,46	-	-	1.206.985,46	5
Muebles y Enseres	17.227,41	-	-	17.227,41	10
Equipos de Computacion	134.764,17	-	-	134.764,17	33
SUBTOTAL	1.358.977,04	-	-	1.358.977,04	
DEP. ACUMULADA	- 252.076,44	-	-	- 328.171,14	
TOTAL	1.106.900,60	0,00	0,00	1.030.805,90	

7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<i>Depósitos en Garantía</i>	150,16
TOTAL OTROS ACTIVOS	150,16
	=====

8.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<i>Sobregiro Bancario</i>	10.429,14
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO	10.429.14
	=====

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<i>Proveedores</i>	47.515,94
<i>Depósitos en Garantía</i>	73.185,64
<i>Anticipo de Clientes</i>	985,76
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	989.024,69
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.110.712,03
	=====

10.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

DETALLE	SALDOS AL 01/01/2009	PAGOS	PROVISIONES	SALDOS AL 12/31/2009
Decimo Tercero	233.37	3,033.82	3,033.81	233.36
Decimo Cuarto	470.14	708.51	838.37	600.00
Vacaciones	0.00	933.60	933.60	0.00
Fondo de Reserva	466.74	3,500.55	3,033.81	0.00
Aportes IESS	602.24	7,827.07	7,827.43	602.60
15 % Participacion Empl.	38,239.47	38,239.49	16,547.15	16,547.13
TOTAL PAS. ACUM.	40,011.96	54,243.04	32,214.17	17,983.09
	=====	=====	=====	=====

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Impuesto a la Renta 2009	5.622,20
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	5.622,20
	=====

12.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Learning Tradin Corp.	55.346,49
TOTAL	55.346,49
	=====

13.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2009 el capital social de la compañía consiste en ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal de USD \$ 1.00 cada una.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
