

LAKEWOOD TRADING S A

Exp. 125313

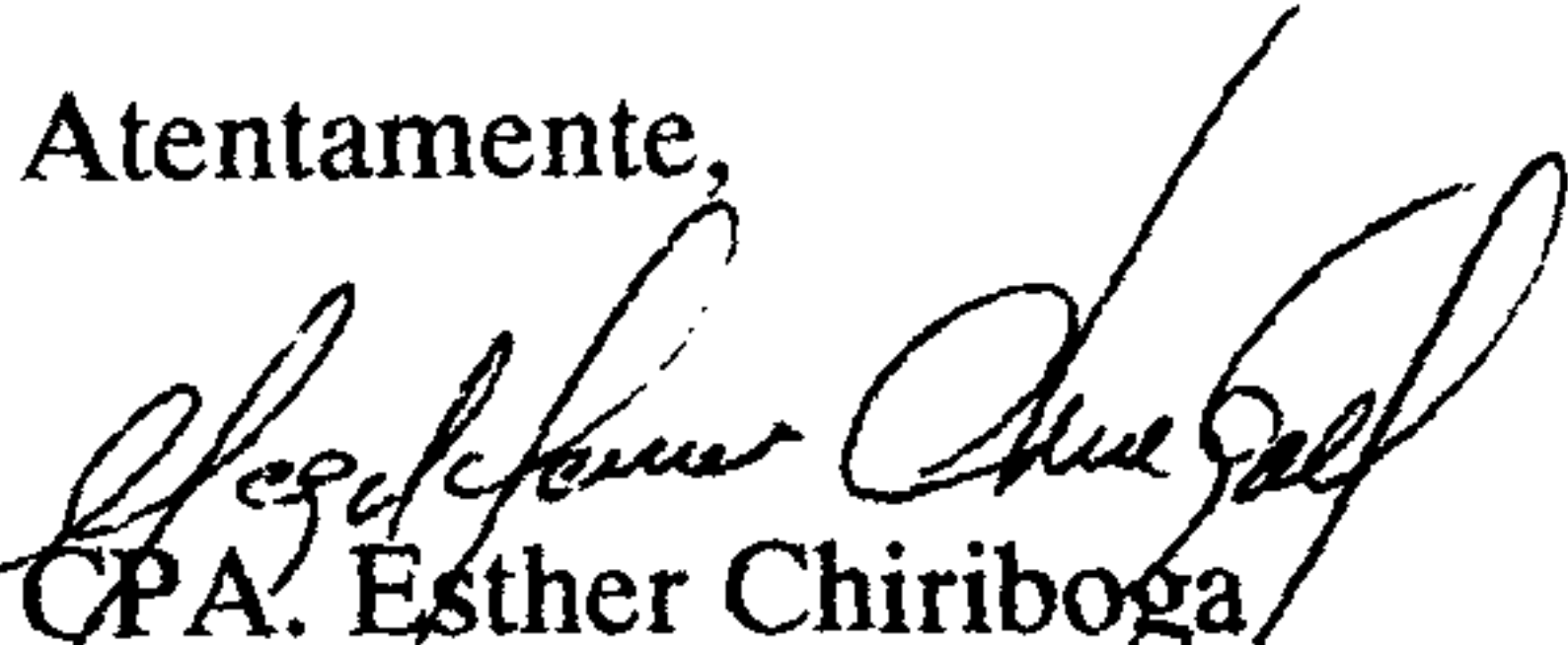
Guayaquil, a 2 de Junio del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente encontrará el informe de Estados Financieros de la Cía. Lakewood Trading S A correspondientes al año 2008.

Atentamente,


CPA. Esther Chiriboga
CONTADOR



LAKEWOOD TRADING S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Romero & Asociados

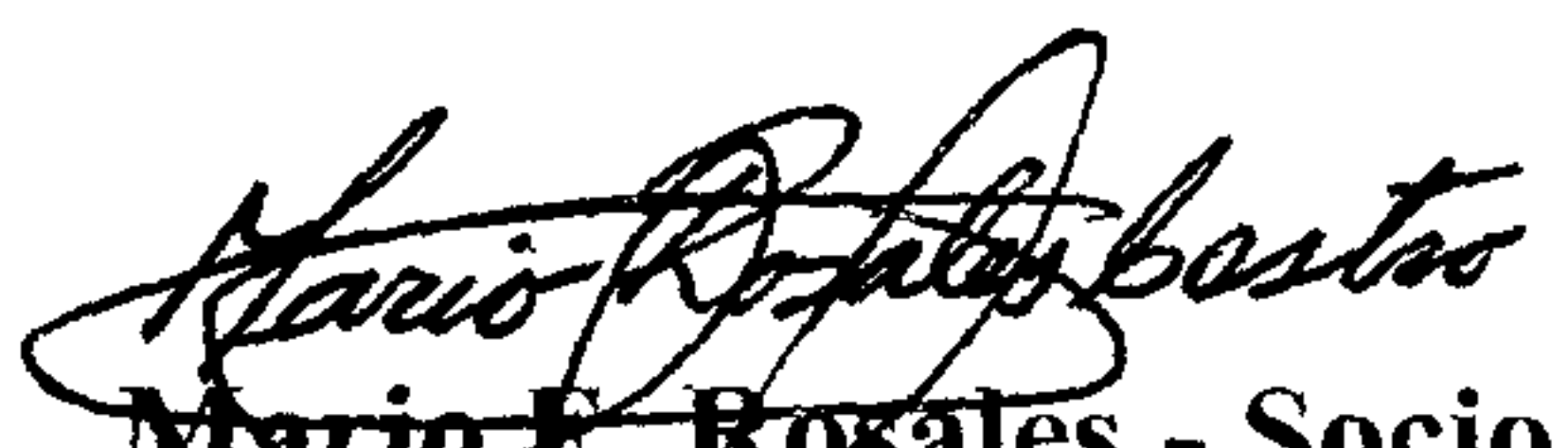
Member Horwath International

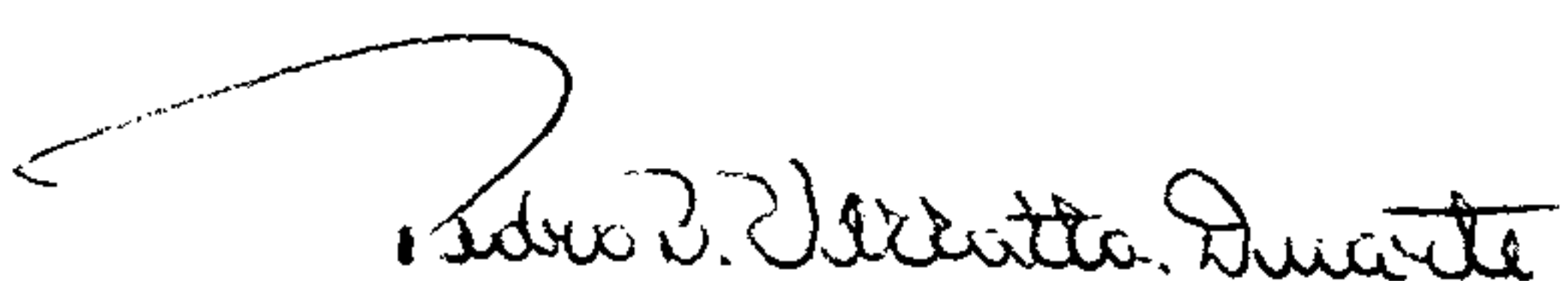
Romero & Asociados Cia. Ltda.
Auditores Independientes
Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6, Ofc. 8
Guayaquil- Ecuador
+593 (4) 256-0655 Main
+593 (4) 256-2199 Fax
www.romeroyasociados.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
LAKEWOOD TRADING S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de LAKEWOOD TRADING S.A. al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, el 89% de las ventas de banano fueron efectuadas al accionista mayoritario.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAKEWOOD TRADING S.A. al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959


SC - RNAE No. 056



24 de Abril del 2009

LAKEWOOD TRADING S.A.

Balance General

**31 de Diciembre
2008**
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	100
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	267,254
Inventarios, materiales de plantación y empacadora	10,906
Total activos corrientes	278,260

Propiedades y equipos *(Nota 4)*:

Terreno	471,600
Mejoras de terreno	55,009
Edificios e instalaciones	355,275
Plantaciones	290,833
Equipos de riego y fumigación	361,301
Muebles y enseres	850
Equipos de computación	1,775
En proceso	4,505
Total al costo	1,541,148
Depreciación acumulada	(109,998)
Total propiedades y equipos, neto	1,431,150

Total activos

1,709,410



31 de Diciembre
2008

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios

30,781

Cuentas por pagar (Nota 5)

138,967

Gastos acumulados (Nota 6)

20,942

Total pasivos corrientes

190,690

Obligaciones a largo plazo (Nota 7)

1,473,005

Patrimonio de accionistas:

Capital social (Nota 8)

800

Capital suscrito no pagado (Nota 8)

(600)

Aportes para aumento de capital (Nota 8)

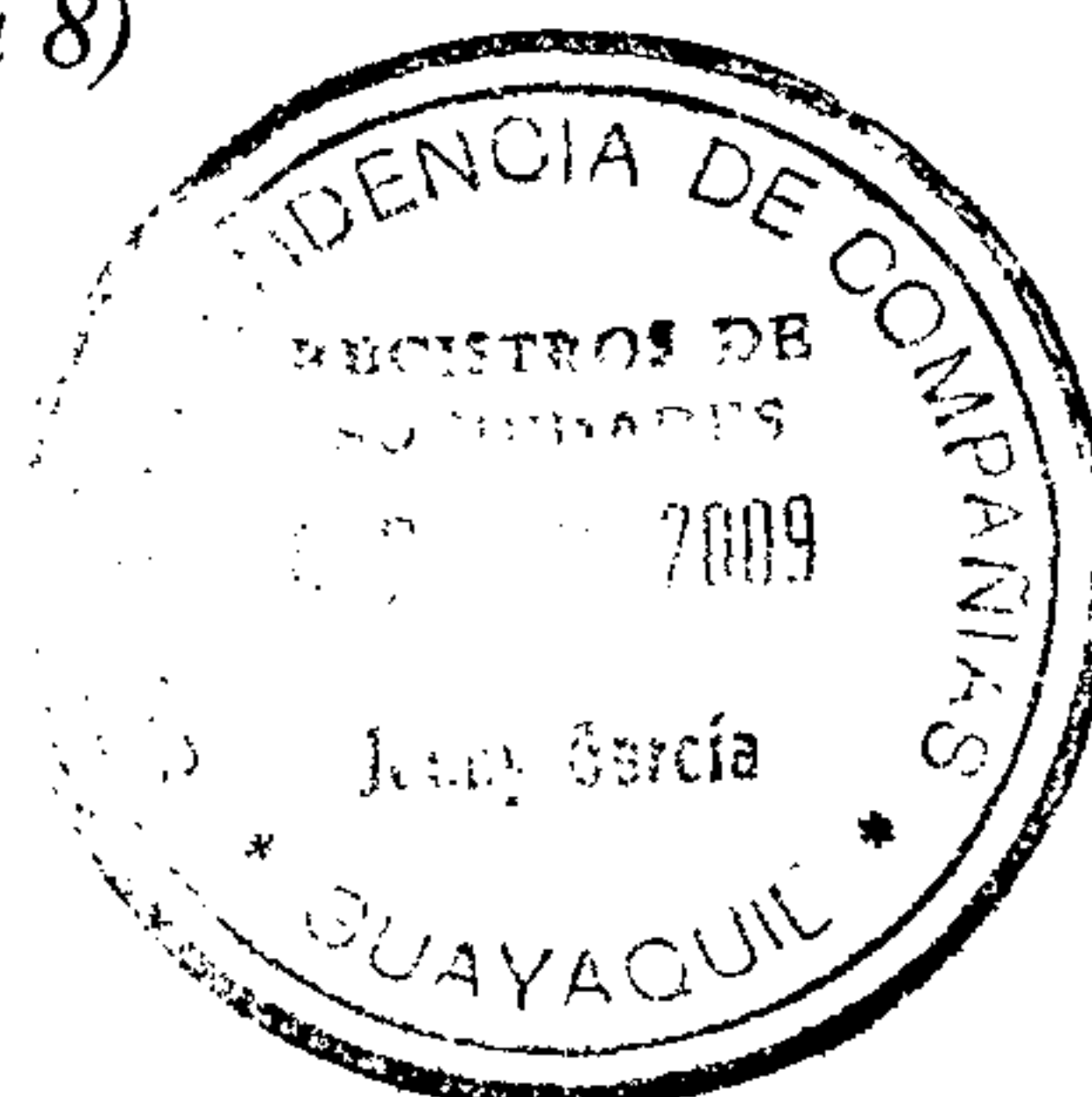
41,500

Utilidades retenidas

4,015

Total patrimonio de accionistas

45,715

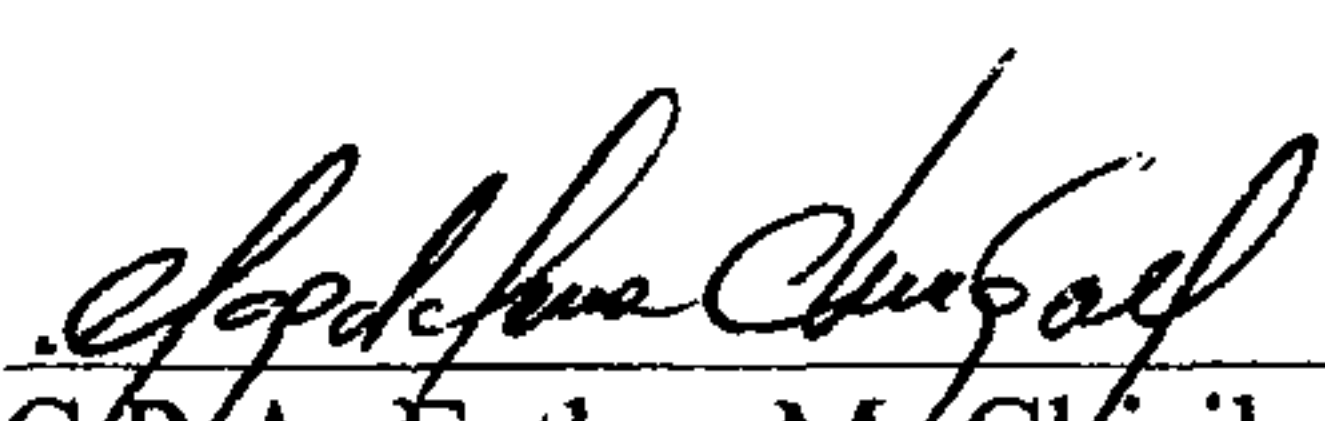


Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,709,410

x 
Sra. Liliya Lisovskaja
Gerente General


C.P.A. Martha I. Loja
Contralora


C.P.A. Esther M. Chiriboga
Contadora General

Ver notas adjuntas.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Estado de Resultados

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2008**

(US Dólares)

Ventas de banano y otros *(Nota 9)*
Costo de ventas *(Nota 9)*
Utilidad bruta

974,624
(748,490)
226,134

Gastos de operación:

Ventas
Administrativos *(Nota 9)*

(64,687)
(163,476)
(228,163)

Perdida de operaciones

(2,029)

Otros ingresos (gastos) *(Nota 9)*

8,503

Utilidad antes de participación de trabajadores e
impuesto a la renta

6,474

Participación de trabajadores
Impuesto a la renta

(971)
(1,376)
(2,347)

Utilidad neta

4,127



x

Sra. Lilija Lisovskaja
Gerente General

C.P.A. Martha I. Loja
Contralora

C.P.A. Esther M. Chiriboga
Contadora General

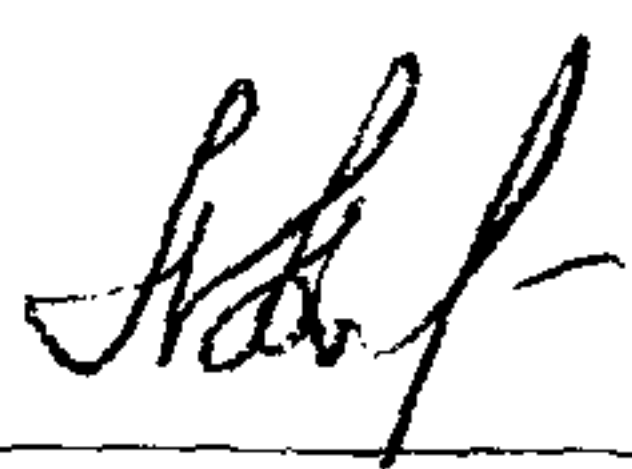
Ver notas adjuntas.

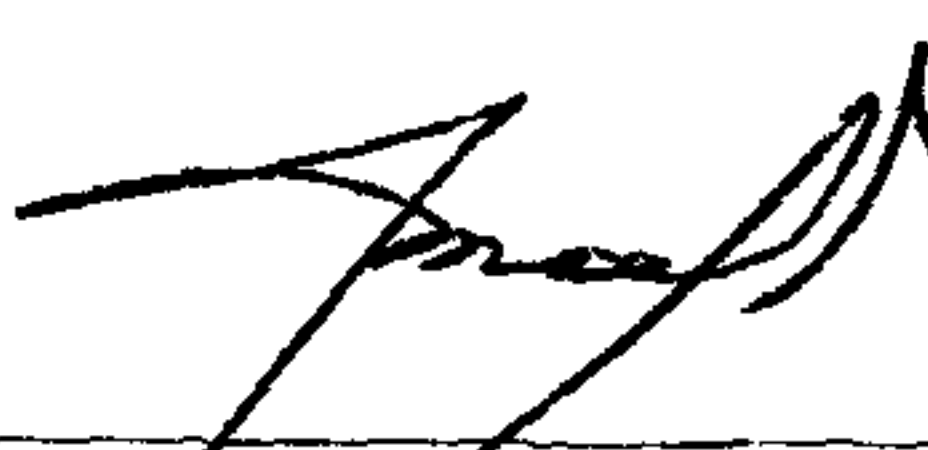
LAKEWOOD TRADING S.A.

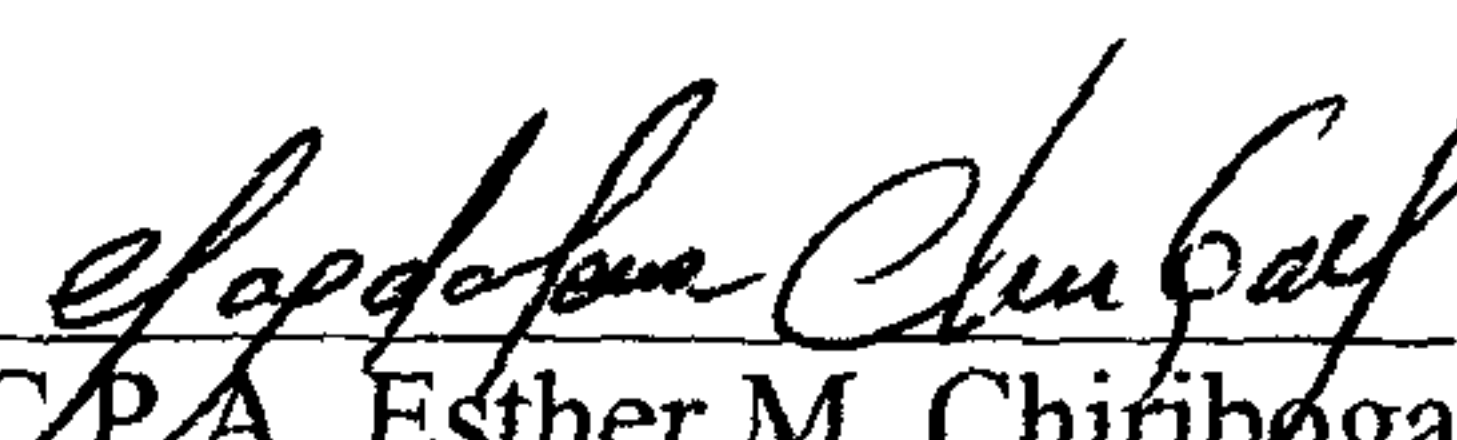
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Capital Suscrito no Pagado	Aportes para Aumento de Capital (US Dólares)	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	800	(600)	-	(112)	88
Aportes para aumento de capital (Nota 8)	-	-	41,500	-	41,500
Utilidad neta, 2008	-	-	-	4,127	4,127
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	(600)	41,500	4,015	45,715



x 
 Sra. Liliya Lisovskaja
 Gerente General


 C.P.A. Martha I. Loja
 Contralora


 C.P.A. Esther M. Chiriboga
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2008**

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	980,411
Pagado a proveedores y empleados	(880,812)
Impuesto a la renta	(1,234)
Otros	8,503

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

106,868

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos	(68,443)
(Aumento) en cuentas por cobrar a accionista y compañías relacionadas	(157,551)

Efectivo usado por actividades de inversión

(225,994)

Efectivo proveniente de actividades de financiación:

Aumento en sobregiro bancario	24,471
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	53,155
Aportes para aumento de capital	41,500

Efectivo proveniente de actividades de financiación

119,126

Aumento neto en caja y bancos

Caja y bancos al principio del año

Caja y bancos al final del año

-

100

100

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta 4,127

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones 83,629

Cambios en activos y pasivos de operación:

(Aumento) en cuentas por cobrar (8,468)

(Aumento) en inventarios (3,544)

Aumento en cuentas por pagar 10,182

Aumento en gastos acumulados 20,942

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

106,868



Sra. Lilija Lisovskaja
Gerente General

C.P.A. Martha I. Loja
Contralora

C.P.A. Esther M. Chiriboga
Contadora General

Ver notas adjuntas.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida en el 2006 en Ecuador y su actividad es la siembra, cultivo, cosecha y comercialización de banano. El 99.88% de su capital es propiedad de S.W.T. TRADER S. A., una compañía Ecuatoriana.

El 89% de las ventas de banano fueron efectuadas a S.W.T. TRADER S. A., accionista.

Hasta Abril del 2008, la Compañía mantuvo el 96% de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral, proveídos por ADALMI S.A. (*Ver Nota 11*), la cual contaba con la autorización de funcionamiento vigente otorgada por el Ministerio de Trabajo y Empleo para prestar servicios de intermediación laboral.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:

2008
2007
2006

Índice de Inflación Anual

8.8%
3.3%
2.9%



2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010, 2011 y el 2012. A partir de esas fechas se derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta Marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

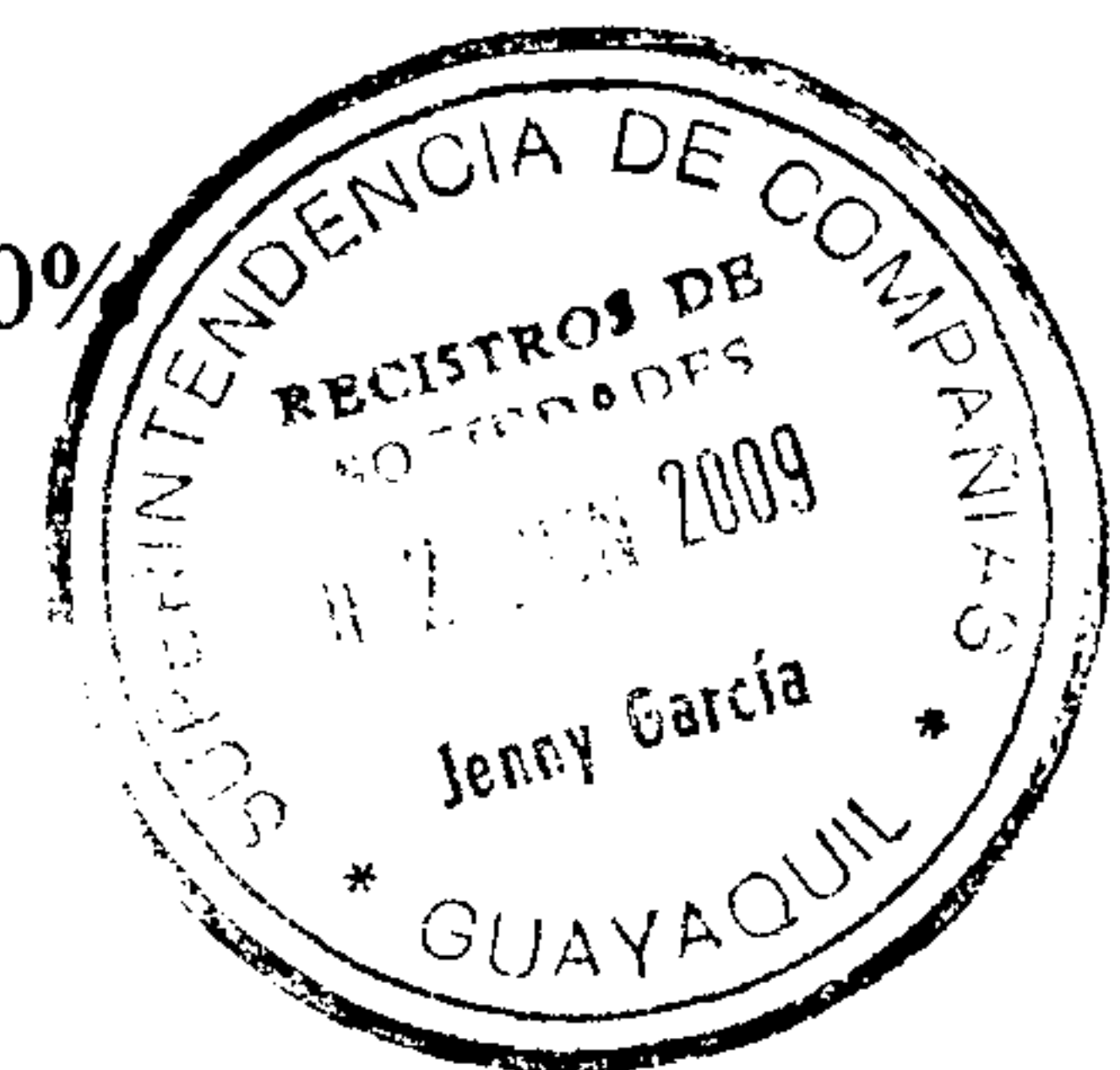
Valuación de Inventarios

Están registrados al costo en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras de terreno	10%
Edificios e instalaciones	5% y 10%
Plantaciones	5%
Equipos de riego y fumigación	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%



Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> (US Dólares)
Accionista	229,567
Compañías relacionadas	23,891
Anticipos a proveedores	1,347
Impuesto al valor agregado	11,784
Funcionarios y empleados	623
Otras	42
	<u>267,254</u>

Las cuentas por cobrar a accionista representan facturas por venta de banano con plazo de 30 días y sin interés.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de las compañías relacionadas, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos por compras de bienes y servicios.

El impuesto al valor agregado representan IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación. En Noviembre del 2008 y Enero del 2009, la Compañía presentó solicitudes de devolución del IVA a proveedores directos de exportadores de Abril y Mayo del 2008 por US\$969 y US\$1,138, respectivamente, ante el Servicio de Rentas Internas.

4.Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Terreno	Mejoras de Terreno	Edificios e Instalaciones	Plantaciones	Equipos de Riego y Fumigación	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	En proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)										
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	471,600	53,244	315,137	271,831	359,203	850	840	-	1,472,705	(27,017)	1,445,688
Adiciones	-	1,765	37,403	-	2,098	-	935	26,242	68,443	(82,981)	(14,538)
Transferencias	-	-	2,735	19,002	-	-	-	(21,737)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	471,600	55,009	355,275	290,833	361,301	850	1,775	4,505	1,541,148	(109,998)	1,431,150

5.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveedores
Compañías relacionadas
Nomina por pagar
Impuestos por pagar
Otras



2008
(US Dólares)
53,810
71,022
5,787
925
7,423
138,967

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de la Compañía por US\$66,431, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, y facturas por servicios por US\$4,591 pagaderas con plazos de 60 días y no devengan interés.

LAKEWOOD TRADING S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	-	-	-	-
Provisiones	33,058	971	1,376	35,405
Pagos	(13,229)	-	(1,234)	(14,463)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	19,829	971	142	20,942

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2008, representa préstamo directo de S.W.T. TRADER S.A., accionista, para compras de propiedades y equipos, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

8. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado de US\$1,600.

Al 31 de Diciembre del 2008, los accionistas no han pagado los aportes de capital suscrito en la constitución de la Compañía por US\$600, cuyo plazo venció en Noviembre del 2008.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionista, entregados en el 2008.

9. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	2008 (US Dólares)
Ventas:	
• Banano	809,668
• Bono de calidad	61,774
Costo de ventas:	
• Servicio de fumigación	42,891
Gastos administrativos:	
• Servicio de personal	13,940
• Servicio de seguridad	2,633
• Servicio contables	15,121
Otros ingresos (gastos):	
• Otros	(1,120)



LAKEWOOD TRADING S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



9. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones de ventas de banano se efectuaron a precios de Sustentación, fijados por las autoridades ecuatorianas.

Los ingresos por bono de calidad; servicios de fumigación, personal, seguridad y contables; y otros se efectuaron en términos y condiciones particulares definidos entre las partes.

10. Impuesto a la Renta

El 30 de Diciembre del 2008, la Asamblea Nacional expidió la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y la creación del impuesto a los activos en el exterior que establece el impuesto mensual sobre los fondos disponibles e inversiones que mantenga en el exterior las entidades privadas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y las Intendencias del Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11. Compromisos

Contrato de Intermediación Laboral

Hasta el 30 de Abril del 2008, la Compañía mantuvo suscrito un contrato de intermediación laboral con ADALMI S. A., mediante el cual ésta empleaba trabajadores para ponerlos a disposición de LAKEWOOD TRADING S. A. en las actividades que ésta requería. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsó el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además reconoció una comisión por el servicio prestado del 4% sobre el costo mensual reembolsado. A partir del 1 de Mayo del 2008, la Compañía contrató en relación de dependencia al personal intermediado para cumplir con el Mandato Constituyente No. 8 expedido por la Asamblea Constituyente.