



Herrera Chang & Asociados

RSM

Guayaquil, julio 30 del 2010

130994

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

REF.: Expediente
N° 130994

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **CERAPOR S.A.**

Atentamente,
HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Miulin Chang de Herrera
Licencia Profesional N° 6239



Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil
Telf.: (593-4) 2292 000 - Fax: (593-4) 2281 946
P.O.Box: 09-01-8325
admin@herrerachang.com
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República
Edif. El Portón Of. 1
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267 818
Quito - Ecuador

Herrera Chang & Asociados es una Firma
Corresponsal de RSM International,
asociación de Firmas independientes de
contabilidad y consultoría

CERAPOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CERAPOR S.A.



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERAPOR S.A.** que comprenden el estado de situación 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 políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de **CERAPOR S.A.** al 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado en marzo 27 del 2009, expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **CERAPOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 14, 2010

Miguel Chang de Herrera

Miguel Chang de Herrera
Socia



CERAPOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

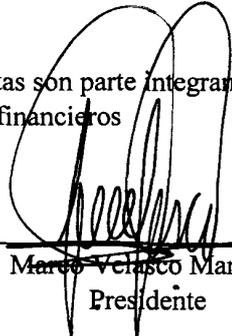


Activos

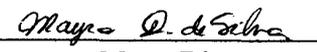
Activo corriente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 424.691	US\$ 313.152
Cuentas por cobrar:		
Clientes	49.516	71.191
Compañías relacionadas (nota 3)	54.147	102.116
Anticipos a proveedores	451.138	1.235.143
Impuestos por cobrar	366.106	211.513
Otras	93.400	2
Total cuentas por cobrar	<u>1.014.307</u>	<u>1.619.965</u>
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 10)	495	0
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.013.812</u>	<u>1.619.965</u>
Inventarios:		
Productos terminados	3.672.206	975.424
Productos en proceso	144.533	1.259.353
Insumos agrícolas	7.028	0
Importaciones en tránsito	0	117.880
Total inventarios	<u>3.823.767</u>	<u>2.352.657</u>
Total activo corriente	<u>5.262.270</u>	<u>4.285.774</u>
Vehículos	107.000	45.000
Menos depreciación acumulada	9.000	0
Vehículos, neto (nota 5)	<u>98.000</u>	<u>45.000</u>
Cargos diferidos (nota 2e)	800	800
Otros activos (nota 2f)	194	600
	<u>US\$ 5.361.264</u>	<u>US\$ 4.332.174</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Marco Velasco Mantilla
Presidente



Mayra Díaz
Contador General

CERAPOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008



Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores

US\$ 2.981 US\$ 174.921

Anticipos de clientes (nota 7)

598.200 308.000

Compañías relacionadas

0 28.940

Otras (nota 8)

12.811 181.813

Total cuentas por pagar

613.992 693.674

Gastos acumulados por pagar (nota 9)

100.742 100.188

Impuesto a la renta por pagar (nota 11)

142.674 128.269

Total pasivo corriente

857.408 922.131

Deuda a largo plazo-

Accionistas y relacionados (nota 3)

3.724.085 2.999.233

Total pasivos

4.581.493 3.921.364

Patrimonio:

Capital en acciones: 800 acciones ordinarias
suscritas y pagadas de US\$1 cada una

800 800

Reserva legal (nota 12)

41.001 41.001

Utilidades acumuladas

737.970 369.009

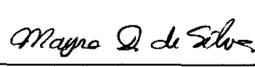
Total patrimonio

779.771 410.810

US\$ 5.361.264 US\$ 4.332.174

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Marco Velasco Mantilla
Presidente



Mayra Diaz
Contador General

CERAPOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (notas 3 y 14)	US\$ 2.025.576	US\$ 1.656.593
Costo de ventas (notas 3 y 14)	<u>1.597.345</u>	<u>662.591</u>
Utilidad bruta	428.231	994.002
Gastos de operación:		
Gastos operacionales	<u>124.649</u>	<u>368.623</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	303.582	625.379
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	3.116	1.150
Servicios administrativos	54.464	32.142
Penalidad según contrato	60.000	0
Reversión de provisiones	150.000	-6.937
Otros, neto	<u>33.703</u>	<u>8</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>301.283</u>	<u>26.363</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	604.865	651.742
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	<u>90.730</u>	<u>97.761</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	514.135	553.981
Impuesto a la renta (nota 11)	<u>145.174</u>	<u>143.971</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 368.961</u>	<u>US\$ 410.010</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Marco Verasco Mantilla
 Presidente

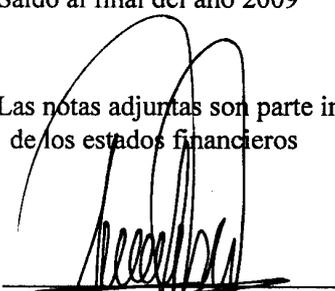


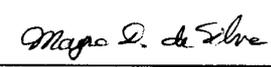
Mayra Diaz
 Contador General

CERAPOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	US\$	0	0	0	0
Constitución de capital		800	0	0	800
Transferencia		0	41.001	-41.001	0
Utilidad neta		0	0	410.010	410.010
Saldo al final del año 2008	US\$	<u>800</u>	<u>41.001</u>	<u>369.009</u>	<u>410.810</u>
Utilidad neta		0	0	368.961	368.961
Saldo al final del año 2009	US\$	<u><u>800</u></u>	<u><u>41.001</u></u>	<u><u>737.970</u></u>	<u><u>779.771</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Marco Velasco Mantilla
Gerente General



Mayra Díaz
Contador General

CERAPOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.397.451	US\$ -2.331.731
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.835.509	-335.113
Impuesto a la renta, pagado	-130.769	0
Intereses recibidos	3.116	0
Otros	14.398	26.363
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-551.313</u>	<u>-2.640.481</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de vehículos neto	-62.000	-45.000
Adquisición de cargos diferidos	0	-1.400
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-62.000</u>	<u>-46.400</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Constitución de capital social	0	800
Aumento, neto en préstamos de relacionadas	724.852	2.999.233
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>724.852</u>	<u>3.000.033</u>
Aumento neto del efectivo	111.539	313.152
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	313.152	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>424.691</u></u>	US\$ <u><u>313.152</u></u>

P A S A N

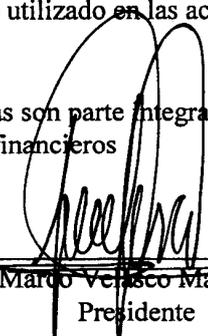
CERAPOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
neto (utilizado) en las actividades de operación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ 368.961	US\$ 410.010
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	9.000	0
Provisión para cuentas dudosas	495	0
Reversión de provisión	<u>-150.000</u>	<u>0</u>
Total partidas conciliatorias	-140.505	0
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	135.528	-1.619.965
Aumento en inventarios	-1.471.110	-2.352.657
Aumento en otros activos	-194	0
Aumento en cuentas por pagar	541.048	693.674
Aumento en gastos acumulados por pagar	554	100.188
Aumento en impuesto a la renta por pagar	14.405	128.269
Total cambios en activos y pasivos	<u>-779.769</u>	<u>-3.050.491</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>US\$ -551.313</u>	<u>US\$ -2.640.481</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Marco Velasco Mantilla
Presidente



Mayra Diaz
Contador General

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

31 de diciembre del 2009 y 2008

1.- Operaciones

CERAPOR S. A., se constituyó el 27 de mayo del 2008 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la adquisición, distribución y comercialización de buses.

CERAPOR S.A. administra la hacienda denominada "LA TECA" según contrato firmado con la compañía FERRIBAN S.A. el 27 de octubre del 2008, la actividad principal de la hacienda es el cultivo y comercialización de la fruta palma africana.

El 99% de sus acciones corresponden a la Compañía Exito Corporation Inc. de nacionalidad panameña.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones o prácticas dictadas por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se registran al costo según factura.

d) Vehículos

Vehículos está registrado al costo de adquisición, se deprecia por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, desde el inicio de sus operaciones, según el siguiente porcentaje anual:

- Vehículos	20%
-------------	-----

e) Cargos diferidos

Corresponden a gastos de organización y constitución que no han sido amortizados.

f) Otros activos

Corresponden a depósito en garantía y cuponera de consumo de gasolina.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

3.- Compañías relacionadas

Su relacionada Sociedad Financiera Leasing Corp. financia la venta de los vehículos realizada por CERAPOR S.A.

La Compañía mantiene cuenta por cobrar a corto plazo con relacionada por concepto de inversiones en certificados de depósito con vencimiento menor a 30 días plazo por US\$32.500 en el 2009 y US\$42.415 en el 2008.

La Compañía administra las actividades de compra – venta de la Hacienda La Teca según contrato firmado el 27 de octubre del 2008, por lo que tiene registrado en libros cuentas por cobrar a corto plazo por US\$21.647.

La Compañía mantiene cuentas por pagar a largo plazo por los siguientes conceptos:

- Pagos efectuados por el Sr. Marco Velasco Freire a nombre de la Compañía cuyos saldos son: US\$3.204.276 en el 2009 y US\$2.414.896 en el 2008.
- En el 2008 recibieron varios chasis de la compañía Galauto S.A. por un monto de US\$514.809, cuyo valor fue cancelado por su relacionada FERRIBAN S.A..

Las transacciones efectuadas durante el período 2009 y 2008 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue.

	US\$	
	2009	2008
Venta de fruta	299.237	38.932
Gastos de hacienda	132.190	18.547
Intereses ganados	3.116	1.150

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos e inversiones con vencimiento menor a 90 días.

	US\$	
	2009	2008
Caja	200	0
Bancos	424.491	4.476
Inversiones temporales	0	308.676
	<u>424.691</u>	<u>313.152</u>

En el 2008 las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito emitidos por la Sociedad Financiera Leasing Corp. por un período de 30 días plazo con una tasa de interés del 2% anual, por la financiación que su relacionada realiza por la venta de buses efectuada por CERAPOR S.A..

5.- Vehículos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de vehículos, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-09	%
	Saldos al 31-dic-08	Adiciones	Bajas		
Costo:					
Vehículos	45.000	62.000	0	107.000	20%
Depreciación acumulada	0	9.000	0	9.000	
Vehículos, neto	<u>45.000</u>			<u>98.000</u>	

	US\$			Saldos 31-dic-08	%
	Saldos 31-dic-07	Adiciones	Bajas		
Costo:					
Vehículos	<u>0</u>	<u>45.000</u>	<u>0</u>	<u>45.000</u>	20%

El cargo a gastos por depreciación de vehículos, asciende a US\$9.000 en el 2009.

Los vehículos se han depreciado desde el inicio de sus operaciones.

6.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor.

7.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos para ventas futuras e incluye US\$275.200 de clientes que están en proceso de negociación, en el caso de que dicha negociación no se realizara se les cobrará una penalidad a convenir.

8.- Otras cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	US\$	
	2009	2008
Provisión para futuras adecuaciones	0	150.000
Impuestos por pagar	7.509	1.649
Reposición de caja chica	143	0
Otros proveedores Hacienda	4.946	0
Aportes al IESS	213	0
Seguros por liquidar	0	20.164
Depósitos por identificar	0	10.000
	<u>12.811</u>	<u>181.813</u>

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$					
	Saldos					Saldos
	31-dic-08	Adiciones	Pagos	Reclasif.	31-dic-09	
Beneficios sociales	1.638	9.997	-1.623	0	10.012	
Participación trabajadores	97.761	90.730	-97.761	0	90.730	
Otros	789	0	0	-789	0	
	<u>100.188</u>	<u>100.727</u>	<u>-99.384</u>	<u>-789</u>	<u>100.742</u>	

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2009, es el siguiente:

	US\$				
	Saldos				Saldos
	31-Dic-08	Adiciones	Ajuste		31-Dic-09
Provisión para cuentas de dudosas	0	495	0		495

11.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El cálculo del impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, difiere del cálculo de aplicar la tarifa del 25% por lo siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	514.135	553.981
Mas:		
Gastos no deducibles	66.562	21.905
Base para impuesto a la renta	580.697	575.886
Impuesto a la renta causado	145.174	143.971

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	-128.269	0
Impuesto pagado	128.269	0
Retenciones en la fuente del año	2.500	15.702
Impuesto a la renta causado	-145.174	-143.971
Impuesto a la renta por pagar	-142.674	-128.269

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de las utilidades acumuladas a reserva legal US\$41.001.

13.- Reclasificación en los estados financieros del 2008

En el año 2008 para presentación comparativa de los estados financieros hemos reclasificado US\$15.702 de crédito tributario por retenciones en la fuente a impuesto a la renta por pagar.

14.- Ingresos y costo de ventas

El detalle de ingresos y costo de ventas al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

		2009		
		Vehículos	Fruta	Total
Ventas	US\$	1.726.339	299.237	2.025.576
Costo de ventas		1.464.829	132.516	1.597.345
Utilidad bruta	US\$	<u>261.510</u>	<u>166.721</u>	<u>428.231</u>
