



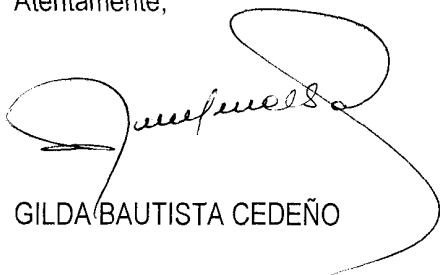
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

**MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.817**

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓  
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN  
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA  
FECHA : OCTUBRE, 11 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías *INGESA S. A*, *LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.*, *VERNAZA GRAFIC C. LTDA.*, *INMOBILIARIA Y CONSTRUCCIONES INMOCONSTRUCCIONES CIA. LTDA.*, *INDUSTRIA DE ENERGIA INTERNACIONAL PARA EL ECUADOR INEPE S.A.*, *PICASSOROSSES CIA. LTDA.*; y, *SIEMENS ENTERPRISE COMMUNICATIONS S.A.*, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías respectivas.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado  
Trám.: 2155-0

Preparado por: Gissela J. González C.





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

Auditoría Anterior CESA 1399

---

## **PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores  
Independientes y Estados Financieros  
a Diciembre 31 del 2009 y 2008

---





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

# PICASSORROSES CÍA. LTDA.

Estados Financieros  
Diciembre 31 del 2009 y 2008

## INDICE

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





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Socios de  
PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

### **Dictamen sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de PICASSOROSSES. CIA. LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad 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 sustentar nuestra opinión.



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de PICASSOROSSES. CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 12 de Abril de 2010

**PICASSOROS C.A. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31-dic-09</b>	<b>31-dic-08</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	6.539,89	2.275,64
Cuentas por Cobrar Clientes	4	129.172,59	102.443,10
Anticipos	5	189.388,32	196.009,11
Impuestos Anticipados	6	212.065,99	185.640,77
Inventarios	7	55.544,83	61.240,92
Otros Activos Corrientes		8.036,63	7.162,59
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>600.748,25</b>	<b>554.772,13</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos Fijos No Depreciables	8	394.600,00	394.600,00
Activos Fijos Depreciables	9	1.647.471,88	935.216,35
Activos en Proceso	10	384.936,23	1.073.441,48
Inversiones Largo Plazo		3.145,16	1.360,93
Cuentas por Cobrar		-	127,10
Activos Diferidos	11	39.395,06	42.368,43
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.469.548,33</b>	<b>2.447.114,29</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.070.296,58</b>	<b>3.001.886,42</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31-dic-09</b>	<b>31-dic-08</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	12	364.352,98	336.070,83
Obligaciones Bancarias	13	80.632,57	61.388,36
Instituciones Públicas	14	47.714,48	25.854,36
Beneficios Sociales	15	82.103,60	37.327,30
Otras Cuentas por Pagar		2.743,91	3.356,11
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>577.547,54</u>	<u>463.996,96</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones Bancarias	16	124.930,85	188.832,08
Préstamos Socios	17	2.250.020,00	2.912.020,00
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<u>2.374.950,85</u>	<u>3.100.852,08</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2.952.498,39</u>	<u>3.564.849,04</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	18	20.000,00	20.000,00
Aporte Futura Capitalización		1.160.000,00	80.000,00
Pérdidas Acumuladas		-662.962,62	-213.102,14
Pérdida del Ejercicio		-399.239,19	-449.860,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>117.798,19</u>	<u>-562.962,62</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>3.070.296,58</u>	<u>3.001.886,42</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31-dic-09	31-dic-08
Ventas		1.053.608,01	575.547,47
Costo de Ventas	19	<u>-1.175.870,83</u>	<u>-769.360,56</u>
Pérdida Bruta en Ventas		-122.262,82	-193.813,09
Gastos Administrativos		-188.506,23	-181.353,09
Gastos de Ventas		<u>-57.673,49</u>	<u>-59.010,22</u>
Pérdida Operacional		-368.442,54	-434.176,40
Ingresos No Operacionales		-	-
Egresos No Operacionales		<u>-30.796,65</u>	<u>-15.684,08</u>
Pérdida del Ejercicio		<u><u>-399.239,19</u></u>	<u><u>-449.860,48</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
(Expresado en Dólares Americanos)

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aportes Futura Capitaliz.</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>	<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al 01 de enero de 2008	20.000,00	80.000,00	-72.536,47	-140.565,67	-113.102,14
Reclasificación a Pérdidas Acumuladas	-	-	-140.565,67	140.565,67	-
Pérdida del Ejercicio 2008	-	-	-	-449.860,48	-449.860,48
Saldo al 31 de diciembre de 2008	20.000,00	80.000,00	-213.102,14	-449.860,48	-562.962,62
Reclasificación a Pérdidas Acumuladas	-	-	-449.860,48	449.860,48	-
Aportes Futura Capitalización		1.080.000,00			1.080.000,00
Pérdida del Ejercicio 2009	-	-	-	-399.239,19	-399.239,19
Saldo al 31 de diciembre de 2009	20.000,00	1.160.000,00	-662.962,62	-399.239,19	117.798,19

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<u>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	1.026.878,52	522.526,33
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-1.042.059,66	-906.842,78
Egresos no Operacionales	-30.796,65	-15.684,08
Efectivo Neto utilizado en Actividades Operativas	-45.977,79	-400.000,53
<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Inversión a Largo Plazo	-1.784,23	-1.093,75
Activos en Proceso	-326.442,65	-753.171,79
Activos Fijos	5.125,94	-55.652,52
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión	-323.100,94	-809.918,06
<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	-44.657,02	1.022.073,31
Préstamos Socios	418.000,00	188.832,08
Efectivo Neto proveniente de Act. de Financiamiento	373.342,98	1.210.905,39
Variación neta de Caja y equivalentes	4.264,25	986,80
Caja y Equivalentes a principio de año	2.275,64	1.288,84
Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año	6.539,89	2.275,64

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** (continuación)  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

Conciliación de la Pérdida Neta con el efectivo neto  
 Utilizado en Actividades Operativas

	2009	2008
Pérdida del Ejercicio	-399.239,19	-449.860,48
<u>Ajustes para conciliar la Pérdida Neta con el Efectivo Neto utilizado en Operaciones</u>		
Depreciaciones	297.564,43	162.675,04
<u>Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar Clientes	-26.729,49	-53.021,14
Anticipos	6.620,79	-84.308,74
Impuestos Anticipados	-26.425,22	-84.406,11
Inventarios	5.696,09	-35.580,50
Otros Activos Corrientes	-874,04	7.910,50
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	127,10	-
Activos Diferidos	2.973,37	10.592,04
Proveedores	28.282,15	73.365,51
Instituciones Públicas	21.860,12	19.739,79
Beneficios Sociales	44.776,30	30.152,89
Otras Cuentas por Pagar	-610,20	2.740,67
Efectivo Neto utilizado en Actividades Operativas	<u>-45.977,79</u>	<u>-400.000,53</u>

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**

(Expresado en Dólares Americanos)

---

**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL**

La actividad principal de la Compañía es la producción, explotación, cultivo, comercialización y administración de la floricultura, productos agropecuarios, agroindustriales y afines en general, sobre todo la siembra y comercialización de todo tipo de flores.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazan a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2009.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el costo de estas existencias no exceden el valor de mercado.

#### **d. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### **e. Beneficios Sociales**

La Compañía registra una provisión para cubrir los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

#### **f. Patrimonio de los Socios**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

#### **g. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

#### **h. Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

### **NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Caja Chica	400,00	400,00
Pacific National Bank	6.139,89	1.875,64
Total	6.539,89	2.275,64

### **NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Corresponde a cuentas pendientes de cobro por las exportaciones de rosas. Las Cuentas por Cobrar se registran al costo original de las Facturas.

#### NOTA 5 - ANTICIPOS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Anticipo a Proveedores	11,977.48	12,428.37
Anticipo a Contratistas	177,410.84	183,580.74
Total	189,388.32	196,009.11

#### NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se refiere al Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) a favor de la Compañía.

#### NOTA 7 - INVENTARIOS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Abonos y Fertilizantes	6.008,79	10.642,66
Pesticidas, Fungicidas, Insecticidas	4.528,82	8.311,88
Material de Empaque y Postcosecha	9.727,81	13.407,50
Ropa de Trabajo e Implementos	28,75	2.161,73
Repuestos y Accesorios	20,82	70,19
Herramienta Agrícola	582,77	2.746,54
Suministros de Oficina	749,25	1.482,10
Otros Insumos	33.897,82	22.418,32
Total	55.544,83	61.240,92

Según se indica en la Nota Financiera No 2, literal c, la valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado. El costo de los Inventarios no excede el valor de mercado.

#### NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Se refiere al terreno ubicado en el sector rural de la parroquia Tupigachi, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha, cuya extensión es de 19,73 hectáreas. En esta propiedad se encuentra la plantación de la Compañía.

#### **NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al costo de adquisición, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre el costo de compra de los bienes. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento anual de los Activos y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver Página Siguiente.....

**PICASSORROSES CIA. LTDA.**  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

COSTO AJUSTADO	Edificios e Instalaciones	Invernaderos	Plantas	Maquinaria y Equipo	Equipo Electrónico y Software	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Saldo
Porcentaje de Depreciación	5%	10%	15 - 20%	10%	33,33%	10%	10%	
Saldo al 01-01-08	100.693,77	370.709,65	465.362,64	166.497,38	19.424,44	11.666,00	1.636,46	1.135.990,34
Adiciones	4.524,00	-	5.154,80	41.753,24	-	4.220,48	-	55.652,52
Saldo al 31-12-08	105.217,77	370.709,65	470.517,44	208.250,62	19.424,44	15.886,48	1.636,46	1.191.642,86
Adiciones	21.056,56	128.483,06	829.713,73	29.425,90	210,71	930,00	-	1.009.819,96
Saldo al 31-12-09	126.274,33	499.192,71	1.300.231,17	237.676,52	19.635,15	16.816,48	1.636,46	2.201.462,82

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios e Instalaciones	Invernaderos	Plantas	Maquinaria y Equipo	Equipo Electrónico y Software	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Saldo
Saldo al 01-01-08	-27.760,16	-	-49.136,57	-15.787,67	-535,80	-444,49	-86,78	-93.751,47
Depreciación del período 2008	-30.524,50	-13.162,38	-92.839,97	-20.293,89	-4.202,32	-1.324,74	-327,24	-162.675,04
Saldo al 31-12-08	-58.284,66	-13.162,38	-141.976,54	-36.081,56	-4.738,12	-1.769,23	-414,02	-256.426,51
Depreciación del período 2009	-38.917,16	-25.065,86	-203.200,90	-24.019,68	-4.510,47	-1.523,07	-327,29	-297.564,43
Saldo al 31-12-09	-97.201,82	-38.228,24	-345.177,44	-60.101,24	-9.248,59	-3.292,30	-741,31	-553.990,94

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-08

935.216,35

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09

1.647.471,88





#### NOTA 10 - ACTIVOS EN PROCESO

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Plantas en Proceso	61,422.05	618,095.32
Importaciones en Proceso	-	1,763.40
Construcciones en Proceso (a)	323,514.18	453,582.76
Total	384,936.23	1,073,441.48

(a) La mayor parte de este valor corresponden a la construcción del Área de Postcosecha.

#### NOTA 11 - ACTIVOS DIFERIDOS

Registra los gastos generados en la constitución de la Compañía, los cuales son amortizados conforme lo señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### NOTA 12 - PROVEEDORES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Proveedores Nacionales	238,898,35	326,883,81
Proveedores Plantas y Regalías	47,954,85	-
Proveedores de Servicios	77,499,78	9,187,02
Total	364,352,98	336,070,83

#### NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Sobregiros Bancarios	10,847,79	4,651,03
Banco del Pichincha	69,784,78	56,737,33
Total	80,632,57	61,388,36

Corresponde a la parte corriente de la Obligación No. 4912116-00 mencionada en la Nota Financiera No. 16.

#### NOTA 14 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-09	Saldo al 31-Dic-08
Impuestos por Pagar	-1.271,57	15.314,26
IESS por Pagar	48.986,05	10.540,10
Total	47.714,48	25.854,36

#### NOTA 15 - BENEFICIOS SOCIALES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Sueldos por Pagar	32.832,42	25.764,81
Décimo Tercer Sueldo	29.030,55	2.316,43
Décimo Cuarto Sueldo	17.271,37	9.246,06
Liquidación Empleados por Pagar	2.969,26	-
Total	82.103,60	37.327,30

#### NOTA 16 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a la Obligación No. 4912116-00 con el Banco del Pichincha por un préstamo de USD 250.000.00, el cual se realizó el 25 de agosto de 2008 a una tasa de Interés efectiva anual del 12,63% reajutable. Dicho préstamo se encuentra garantizado mediante Hipoteca sobre la Finca de la Compañía.

#### NOTA 17 - PRÉSTAMOS SOCIOS

Créditos concedidos por los Socios de la Compañía los cuales han sido utilizados como Capital de Trabajo para el giro ordinario del negocio. Estos préstamos no generan intereses y se cancelarán dependiendo de la liquidez de la Compañía.

#### **NOTA 18 - CAPITAL PAGADO**

La Compañía se constituyó con un capital de USD 20,000.00 mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Séptimo del cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas el 3 de marzo del 2006, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Pedro Moncayo, a fojas 07, No. 04 Tomo 24 el 29 de marzo del 2006.

#### **NOTA 19 - COSTO DE VENTAS**

En el período 2009 los Costos incurridos por la Compañía superan a los Ingresos obtenidos; el valor más representativo de estos Costos, se refiere a la Mano de Obra Directa e Indirecta del personal contratado.

#### **NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

#### **NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES**

En el Registro Oficial No. 154 del viernes 10 de marzo del 2010, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución NAC-DGECCGC010-00007, en la cual se especifica la forma de calcular el Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio Impositivo 2010.

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

-----