18769

NINTANGA S. A.
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

NINTANGA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Utilidades	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 29

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Nintanga S. A.

El Comercio No. 402 y Av. de los Shyris, Edificio André
2do. Piso • Casilla 17 - 17 -386
Quito - Ecuador
Telf.: 2251410 - 2251411 - 2257779
Fax: 2259629
E-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
NINTANGA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Nintanga S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, asi como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Bases para la Opinión Calificada

6. Como se indica en la nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía establece el costo del inventario de invernadero de flores en período vegetativo en base a estimaciones técnicas. Es criterio de la Administración que esta estimación no afectaría de forma importante los estados financieros adjuntos. No pudimos determinar el efecto que esté asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

7. Tal como se explica más ampliamente en la nota 9 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2009 no ha actualizado el valor patrimonial proporcional de las inversiones que mantiene en sus compañías subsidiarias tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. El efecto de esta situación se muestra en la nota antes indicada.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de tales ajustes, de haber alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido satisfacernos del asunto indicado en el párrafo sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo séptimo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera **Nintanga S. A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

9. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 14 de abril del 2010

Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
12 MAYO 2010
OPERADOR 8
QUITO

NINTANGA S. A.
(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2009	2008
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US$	**179,885**	40,734
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$ 11,065 en el 2009 y US$ 10,256 en el 2008	4		**1,342,690**	761,458
Otras cuentas por cobrar	5		**1,158,473**	482,622
Inventarios	6		**2,761,303**	2,970,414
Gastos pagados por anticipado			**68,592**	63,405
Total activos corrientes			**5,510,943**	4,318,633
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US$ 1,250,345 en el 2009 y US$ 1,078,738 en el 2008	7		**2,054,294**	2,469,337
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$ 1,004,540 en el 2009 y US$ 1,039,807 en el 2008	8		**195,236**	712,677
Inversiones en acciones	9		**3,624,578**	2,108,384
Otros activos	10		**187,184**	184,154
Total activos		US$	**11,572,235**	9,793,185
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		US$	**137,013**	271,789
Préstamos	11		**1,001,000**	250,000
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	15		**558,186**	510,065
Cuentas por pagar - comerciales	12		**1,421,316**	958,980
Otras cuentas por pagar	13		**2,071,429**	875,056
Pasivos acumulados	14		**102,804**	143,304
Total pasivos corrientes			**5,291,748**	3,009,194
Pasivos nó corrientes:				
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	15		**1,770,557**	2,329,998
Reserva para jubilación patronal y desahucio	16		**465,911**	449,720
Total pasivos			**7,528,216**	5,788,912
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	17		**3,100,000**	3,100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17		**1,450,000**	850,000
Reserva legal	17		**14,068**	14,068
Reserva por valuación	17		**607,527**	607,527-
Resultados acumulados	17		**(1,127,576)**	(567,322)
Total patrimonio de los accionistas			**4,044,019**	4,004,273
Compromisos				
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US$	**11,572,235**	9,793,185

Sr. Juan Javier Checa
Gerente General

Sr. Patricio Nolivos
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

NINTANGA S. A.

Estado de Utilidades

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2009	2008
Ventas		US$	**11,462,053**	11,859,144
Costos de las ventas			**(11,374,686)**	(11,488,660)
Utilidad bruta en ventas			**87,367**	370,484
Gastos de operación:				
Gastos de ventas, administración y generales			**(847,332)**	(575,851)
Pérdida en operación			**(759,965)**	(205,367)
Otros ingresos (gastos):				
Gastos financieros	2 (k), 11 y 15		**(259,923)**	(245,196)
Otros ingresos			**459,634**	12,994
Total otros ingresos (gastos), neto			**199,711**	(232,202)
Pérdida neta	18		**(560,254)**	(437,569)

Sr. Juan Javier Checa
Gerente General

Sr. Patricio Nolivos
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

NINTANGA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 19)	Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)	Reserva legal (nota 19)	Reserva por valuación	Utilidades disponibles (déficit) (nota 19)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007		2,900,000	-	14,068	-	(129,753)	2,784,315
Pérdida neta		-	-	-	-	(437,569)	(437,569)
Revalorización de propiedades en subsidiaria		-	-	-	607,527	-	607,527
Aportes para futuros aumentos de capital:							
Aportes en efectivo		-	850,000	-	-	-	850,000
Compensación de créditos (véase nota 12):			200,000	-	-	-	200,000
Aumento del capital social		200,000	(200,000)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	3,100,000	850,000	14,068	607,527	(567,322)	4,004,273
Pérdida neta		-	-	-	-	(560,254)	(560,254)
Aportes para futuros aumentos de capital		-	600,000	-	-	-	600,000
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	3,100,000	1,450,000	14,068	607,527	(1,127,576)	4,044,019

Sr. Juan Javier Checa
Gerente General

Sr. Patricio Nolivos
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

NINTANGA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2009	2008
Pérdida neta	US$	**(560,254)**	(437,569)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Estimación para cuentas de dudoso cobro		**1,343**	9,373
Depreciación de propiedad, planta y equipo		**268,043**	233,975
Amortización de cargos diferidos		**340,727**	522,144
Reserva para jubilación patronal y desahucio		**16,191**	62,795
Ajustes y retiros de cargos diferidos		**(85,648)**	14,040
Castigos de cuentas incobrables		**533**	6,187
Ajuste reserva por valuación		-	607,527
Retiros de propiedad, planta y equipo		**(69,373)**	41,391
Transferencia de activo fijo a inversiones		**762,819**	-
Transferencia de cargos diferidos a inversiones		**516,356**	-
		1,750,991	1,485,058
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar - comerciales		**(583,108)**	(348,459)
Otras cuentas por cobrar		**(675,851)**	(23,916)
Inventarios		**209,111**	(679,295)
Gastos pagados por anticipado		**(5,187)**	(30,953)
Aumento (disminución):			
Cuentas por pagar - comerciales		**462,336**	(555,957)
Otras cuentas por pagar		**1,196,373**	654,237
Pasivos acumulados		**(40,500)**	26,206
Impuesto a la renta por pagar		-	(72,030)
		563,174	(1,030,167)
Efectivo utilizado en (provisto por) las actividades de operación		**1,753,910**	17,322
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		**(546,446)**	(616,370)
Adiciones de cargos diferidos		**(253,994)**	(347,490)
Adiciones de inversiones en acciones		**(1,516,194)**	(1,948,112)
Aumento de capital		-	200,000
Aportes para futuras capitalizaciones		**600,000**	850,000
Adiciones de otros activos		**(3,030)**	(2,552)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(1,719,664)**	(1,864,524)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios		**(134,776)**	203,736
Aumento de bancos y partes relacionadas, neto		**239,680**	1,571,901
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**104,904**	1,775,637
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período		**139,151**	(71,565)
Efectivo al inicio del período		**40,734**	112,299
Efectivo al final del período	US$	**179,885**	40,734

Sr. Juan Javier Checa
Gerente General

Sr. Humberto P. Nolivos
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

NINTANGA S. A. "La Compañía" fue constituida el 6 de noviembre de 1989 en la ciudad de Quito – Ecuador. Mediante escritura pública del 9 de febrero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo del 2001 cambió su denominación social de Nintanga Compañía Limitada a Nintanga S. A.. Su objeto social es la siembra, producción, comercialización, importación y exportación de productos agrícolas y de todo tipo de flores, así como la prestación de servicios de asesoría técnica en el campo agrícola y florícola en general. La actividad de la Compañía en el 2009 y 2008 se concentró principalmente en la producción de flores de verano y productos agrícolas como el brócoli, coliflor y romanesco, así como su comercialización a compañías relacionadas domiciliadas en el Ecuador y en las Antillas Holandesas – Curacao (véase nota 3).

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario, han impiden el desarrollo económico del país.

Los principales efectos para la Compañía, de la crisis económica son :

- Incremento de fletes locales e internacionales, material de empaque, por efectos de la subida del precio del petróleo y a pesar de que éstos bajaron los precios no se ajustaron en las mismas proporciones.

- Escasez de fertilizantes a nivel internacional que provocó incremento de costos por sus precios imprevisibles, situación que afecta al sector agroindustrial, conjuntamente con esta situación, disminución de crédito de los proveedores lo que afectó directamente al capital de trabajo.

- El financiamiento local e internacional se mantuvo inestable con cierre de créditos a largo plazo e incrementos de tasas de interés.

- Efectos en los precios de los productos en el exterior.

La Compañía con el objetivo de mitigar los efectos de esta crisis ha adoptado varias estrategias que aseguren la continuidad del negocio, tales como:

- Cumplimiento de los planes de embarque con nuestros clientes de los contratos vigentes para asegurar nuevas contrataciones.

- Mantenimiento de nuestros estándares de calidad que da confianza al cliente.

- Permanente búsqueda de nueva tecnología que permita optimizar la utilización de recursos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, y determinó que las compañías que poseen activos totales iguales o superiores a US$ 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF para la preparación de sus estados financieros. La Compañía se acogerá a esta disposición legal.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Inventarios -

Representan principalmente cultivos en período vegetativo, materiales y suministros valuados al menor de costo histórico valor de realización. El costo de las ventas se determina por el método promedio. El costo histórico de los cultivos en período vegetativo se determina principalmente en base al costo promedio de producción. Los materiales y suministros están registrados en base al costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo -
La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.
Los pagos por reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios e invernaderos	5% y 10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	33%
Equipo electrónico	33%

f) Cargos Diferidos -
Los cargos diferidos están contabilizados al costo. histórico y constituyen principalmente mangueras de sistemas de riego, plásticos de invernaderos y bienes plásticos para producción agrícola, los cuales se presentan neto de la amortización acumulada y son amortizados con cargo a los resultados del período por el método de línea recta a razón de una tasa del 33% anual.

g) Inversiones en Acciones -
Las inversiones en acciones están contabilizadas al costo Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las inversiones en acciones que mantiene en las subsidiarias no se han registrado al valor patrimonial proporcional tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Debido a lo cual, las inversiones en acciones y los resultados acumulados se encuentran sobrestimados en el 2009 en aproximadamente US$ 487,000 (aproximadamente US$ 143,000 en el 2008.)

h) Beneficios a Empleados -
- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

- Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.
  La compañía establece una provisión por este concepto, la cual es llevada a gastos en base a un estudio técnico actuarial, el cual es efectuado en función del último sueldo, las probabilidades de rotación y la antigüedad del personal.

i) Reconocimiento de Ingresos -
La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes son transferidos íntegramente al comprador.

j) Reconocimientos de Costos y Gastos-
Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

k) Gastos Financieros-
Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -
La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para Impuesto a la Renta -
La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

n) Estimaciones y Supuestos -
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de dichas transacciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

- La Compañía exporta sus productos a una compañía relacionada del exterior, las cuales ascendieron aproximadamente a US$ 1,492,000 en el 2009 y US$ 1,571,000 en el 2008.

- La Compañía vende productos agrícolas e insumos a partes relacionadas locales. Las ventas por estos conceptos ascendieron aproximadamente a US$ 8,092,000 en el 2009 y US$ 7,846,000 en el 2008.

- La Compañía compra insumos agrícolas a partes relacionadas locales. Las compras por este concepto ascendieron aproximadamente a US$ 1,011,961 en el 2009 y US$ 509,000 en el 2008.

- La Compañía arrienda bienes inmuebles para uso agrícola y oficinas administrativas en base a contratos de arrendamiento con una vigencia de 1 y 5 años plazo, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US$ 81,000 en el 2009 y US$ 68,000 en el 2008.

- En el año 2009, la compañía vendió un terreno y una casa a Inmobiliaria Alster S. A. La venta por este concepto ascendió aproximadamente a US$ 167,000.

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

		2009	2008
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 4):			
Locales:			
Agronagsiche S. A.	US$	482,791	225,905
Agripomun S. A.		160,014	167,307
Divefrut S. A.		120,394	-
Correa Holguín José		86,710	-
Francisco Correa Peñaherrera		40,107	-
Eastman Pérez Patricio Edmundo		31,290	20,305
Eastman Pérez Cia. Ltda		287	-
Asociación Buho Verde		12,884	12,884
Inmobiliaria Alster S. A.		-	167,254
		934,477	593,655
Exterior:			
A. F. Agrofarming N. V. Curacao		213,418	13,052
	US$	1,147,895	606,707
Otras cuentas por cobrar (nota 5):			
Nindalgo S. A.	US$	288,007	93,096
Agronagsiche S. A.		232,914	12,395
Agripomun S. A.		198,714	51,079
Eastman Pérez Fernando		27,009	51,530
Francisco Correa Holguín		30,002	-
Alfredo Zeller		6,266	-
Agroindustrial San Francisco S. A.		25,000	-
Divefrut S. A.		939	-
	US$	808,851	208,100
Pasivos:			
Cuentas por pagar - comerciales (nota 12):			
Proveedores locales:			
Provefrut S. A. - Ecuador	US$	300,000	-
Corpcultivos S. A.		294,090	154,895
Agripomun S. A. - Ecuador		4,600	189
Correa Holguín José		1,636	2,346
Correa Peñaherrera Francisco		(16,590)	21,647
Eastman Pérez		(15,319)	11,252
Eastman Pérez Cia. Ltda		(76,200)	16,867
	US$	492,217	207,196
Otras cuentas por pagar (nota 13):			
Provefrut S. A	US$	1,848,384	223,136
Divefrut S. A..		-	524,939
Agrofrancisco Cía. Ltda.		9,425	20,425
	US$	1,857,809	768,500

4. Cuentas por Cobrar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Locales:			
Partes relacionadas (nota 3)	US$	**934,477**	593,655
Terceros		**205,860**	165,006
		1,140,337	758,661
Exterior:			
Compañía relacionada (nota 3)		**213,418**	13,052
		1,353,755	771,713
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		**(11,065)**	(10,255)
Total	US$	**1,342,690**	761,458

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar – comerciales tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo y no devengan intereses.

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar – comerciales. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Saldo al inicio de año	US$	**10,255**	7,069
Provisión cargada al gasto		**1,343**	9,373
Castigos efectuados		**(533)**	(6,187)
Saldo al final de año	US$	**11,065**	10,255

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Anticipos a proveedores:			
Partes relacionadas (nota 3)	US$	**808,851**	208,100
Terceros		-	12,733
		808,851	220,833
Servicio de Rentas Internas:			
Anticipo de impuesto a la renta		**190,618**	84,283
Retenciones en la fuente		**61,713**	11,408
		252,331	95,691
Impuesto al Valor Agregado – IVA		**56,594**	37,167
		308,925	132,858
Empleados		**32,404**	25,361
Garantías		**593**	593
Otras		**7,700**	102,977
Total	US$	**1,158,473**	482,622

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Cultivos en período vegetativo:			
Productos agrícolas	US$	**1,913,861**	1,792,138
Flores de verano		**179,139**	209,160
		2,093,000	2,001,298
Materiales y suministros		**630,279**	961,454
Importaciones en tránsito		**38,024**	7,662
Total	US$	**2,761,303**	2,970,414

La Compañía para la determinación del costo del inventario de cultivos en período vegetativo – flores de verano utiliza una estimación por el departamento técnico. Es criterio de la Administración que esta situación no afectaría de manera importante la presentación de los estados financieros adjuntos.

7. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
No depreciable:			
Terrenos (1)	US$	**719,193**	719,193
Depreciable:			
Edificios e instalaciones		**1,260,808**	1,862,474
Maquinaria y equipos		**1,068,423**	714,697
Muebles y enseres		**45,037**	114,921
Equipo electrónico		**48,528**	38,118
Vehículos		**162,650**	98,673
		2,585,446	2,828,883
		3,304,639	3,548,076
Menos depreciación acumulada		**(1,250,345)**	(1,078,739)
Total	US$	**2,054,294**	2,469,337

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con instituciones bancarias locales ha entregado en garantía terrenos, así como mediante contrato de prenda industrial ha pignorado al Banco Internacional S. A. (véase notas 16).

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	**3,548,076**	3,018,511
Compras		**546,446**	616,370
Transferencia a inversiones en acciones (1)		**(762,819)**	-
Retiros		**(27,064)**	(86,805)
Saldo al final del año	US$	**3,304,639**	3,548,076
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US$	**1,078,739**	890,178
Reversión		**(84,919)**	-
Gasto por depreciación del año		**268,043**	233,975
Retiros		**(11,518)**	(45,414)
Saldo al final del año	US$	**1,250,345**	1,078,739

8. Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Sistemas de riego	US$	**363,805**	433,719
Invernaderos		**58,095**	79,356
Otros cargos diferidos		**777,876**	1,239,409
		1,199,776	1,752,484
Menos amortización acumulada		**(1,004,540)**	(1,039,807)
Total	US$	**195,236**	712,677

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	**1,752,484**	1,876,779
Adiciones		**253,994**	347,490
Reclasificación - a inversiones en acciones		**(516,356)**	-
Reversión		**(290,346)**	(471,785)
Saldo al final del año	US$	**1,199,776**	1,752,484
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US$	**1,039,807**	975,408
Gasto por amortización del año		**340,727**	522,144
Reversión		**(105,906)**	-
Retiros		**(270,088)**	(457,745)
Saldo al final del año	US$	**1,004,540**	1,039,807

9. Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	Porcentaje de participación		Valor nominal		Valor patrimonial proporcional		Saldo en libros	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
			...(Dólares)...		...(Dólares)...		...(Dólares)...	
Inversiones en subsidiarias:								
- Agripomun S. A..	99,99	99,99	1,140,538	156,996	578,898	672,775	970,810	767,799
- Agronagsiche S. A.	99,96	99,96	970,810	400	844,106	911,505	939,600	939,917
					1,423,004	1,584,280	1,910,410	1,707,716
Inversiones en Asociadas:								
- Alster S. A.	10,34	-	85,000	-	84,436	-	85,000	--
Aportes para futuras capitalizaciones:								
- Divefrut S. A.	-	-	-	-	1,198,500	-	1,198,500	-
- San Francisco C.A.	-	-	-	900	430,668-	400,668	430,668	400,668
					1,629,168	400,668	1,629,168	400,668
Total					3,136,608	1,984,948	3,624,578	2,108,384

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones en subsidiarias no han sido actualizadas al valor patrimonial proporcional. Debido a esta situación pérdida neta y los resultados acumulados se encuentran subestimados en aproximadamente US$ 487,000, respectivamente.

9. Inversiones en Acciones

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	Agripomun S. A.		Agroindustrial San Francisco Cía. Ltda.		Agronagsiche S. A.		Divefrut S. A.	Alster S. A
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2009
Activos	2,659,324	2,766,102	1,409,912	1,230,560	3,117,639	1;247,248	2,251,776	828,162
Pasivos	2,100,368	2,133,262	800,874	550,879	2,273,195	335,378	148,497	11,567
Patrimonio, neto	558,956	652,840	609,038	679,681	844,444	911,870	2,103,279	816,595
	2,659,324	2,766,102	1,409,912	1,230,560	3,117,639	1,247,248	2,251,776	828,162
Ingresos	675,755	332,126	135,540	8,016	1,559,864	11,252	467,225	52,415
Costos y gastos	(994,728)	(447,146)	(284,184)	(8,770)	(1,627,373)	(39,299)	610,764	(57,510)
(Pérdida) neta	(318,973)	(115,020)	(148,644)	(754)	(67,509)	(28,047)	(143,539)	(5,095)

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

	Agripomun S. A.		Agroindustrial San Francisco Cía. Ltda		Agronagsiche S. A.		Divefrut S.A.	Alster S. A.
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2009
Capital social	850,000	157,000	2,000	2,000	940,000	800	1,200,000	785,000
Aportes para futuros aumentos de capital	1	-	756,435	678,435	-	939,117	1,196,220	-
Reserva legal	5,855	5,855	-	-	-	-	-	13,033
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	36,475	-
Reserva por valuación	117,603	607,588	-	-	-	-	-	
Déficit acumulado	(414,503)	(117,603)	(149,397)	(754)	(95,556)	(28,047)	(329,416)	18,562
	558,956	652,840	609,038	679,681	844,444	911,870	2,103,279	816,595

10. Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como siguiente:

		2009	2008
Goodwill (1)	US$	**169,728**	169,728
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones "CORPEI"– Cupones y Certificados de inversión		**17,456**	14,426
Total	US$	**187,184**	184,154

(1) Representa el exceso del pago de las acciones compradas en el 2007 a Agripomun S.A., las cuales serán amortizadas en un período de cinco años, la compañía durante el 2009 y 2008 no amortizó dicho valor.

11. Préstamos

Un detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
- Terceros.- Créditos sobre firmas para capital de trabajo con vencimientos de hasta 180 días plazo y devengan una tasa de interés del 9,25 anual. Cancelado durante el año 2009.	US$	-	250,000
- Banco Pichincha C. A.- Operaciones para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 8.92%, los cuales tienen un vencimiento de 174 días plazo.		**1,001,000**	-
	US$	**1,001,000**	250,000

12. Cuentas por Pagar - Comerciales

Un resumen de las cuentas por pagar – comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Proveedores:			
Locales:			
Partes relacionadas (nota 3)	US$	**492,217**	207,196
Terceros		**830,220**	711,011
		1,322,437	918,207
Exterior		**98,879**	40,773
Total	US$	**1,421,316**	958,980

10. Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como siguiente:

		2009	2008
Goodwill (1)	US$	**169,728**	169,728
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones "CORPEI"– Cupones y Certificados de inversión		**17,456**	14,426
Total	US$	**187,184**	184,154

(1) Representa el exceso del pago de las acciones compradas en el 2007 a Agripomun S.A., las cuales serán amortizadas en un período de cinco años, la compañía durante el 2009 y 2008 no amortizó dicho valor.

11. Préstamos

Un detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
- Terceros.- Créditos sobre firmas para capital de trabajo con vencimientos de hasta 180 días plazo y devengan una tasa de interés del 9,25 anual. Cancelado durante el año 2009.	US$	-	250,000
- Banco Pichincha C. A.- Operaciones para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 8.92%, los cuales tienen un vencimiento de 174 días plazo.		**1,001,000**	-
	US$	**1,001,000**	250,000

12. Cuentas por Pagar - Comerciales

Un resumen de las cuentas por pagar – comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Proveedores:			
Locales:			
Partes relacionadas (nota 3)	US$	**492,217**	207,196
Terceros		**830,220**	711,011
		1,322,437	918,207
Exterior		**98,879**	40,773
Total	US$	**1,421,316**	958,980

13. Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Partes relacionadas (nota 3)	US$	**1,857,809**	768,500
Retenciones e impuestos por pagar		**16,855**	22,058
Aportes al IESS		**50,062**	53,166
Nómina por pagar		**131,372**	6,417
Tarjetas de crédito		**2,119**	1,604
Varias		**13,212**	23,311
Total	US$	**2,071,429**	875,056

14. Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Intereses acumulados por pagar	US$	**8,733**	-
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo		**17,868**	17,345
Décimo cuarto sueldo		**52,716**	49,917
Fondos de reserva		**23,487**	76,042
		94,071	143,304
Total	US$	**102,804**	143,304

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		Intereses acumulados por pagar	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US$	-	117,098
Provisión cargada al gasto		-	497,241
Pagos efectuados		-	(471,035)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		-	**143,304**
Provisión cargada al gasto		**14,514**	**537,381**
Pagos efectuados		**(5,781)**	**(586,614)**
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	**8,733**	**94,071**

15. Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009	2008
Banco Internacional S. A.- Créditos para capital de trabajo, devengan una tasa de interés anual del 9,26% en el 2009 y 2008, respectivamente con vencimientos hasta agosto del 2013. Están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y prenda industrial sobre parte de los activos fijos de la Compañía. (véase nota 7).	US$	**2,328,743**	2,840,063
Menos vencimientos circulantes		**(558,186)**	(510,065)
Total	US$	**1,770,557**	2,329,998

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

Año		2009	2008
2009	US$	-	510,065
2010		**558,186**	559,441
2011		**613,502**	613,502
2012		**672,787**	672,787
2013		**484,268**	484,268
Total	US$	**2,328,743**	2,840,063

16. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US$	325,843	61,082	386,925
Provisión cargada al gasto		55,969	6,826	62,795
Saldos al 31 de diciembre del 2008		381,812	67,908	449,720
Provisión cargada al gasto		**126,121**	**27,984**	**154,105**
Provisión revertida		**(119,171)**	-	**(119,171)**
Pagos		-	**(18,743)**	**(18,743)**
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	**388,762**	**77,149**	**465,911**

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascienden a US$ 388,762 y US$ 77,149, respectivamente (al 31 de diciembre del 2008 ascienden a US$ 381,812 y US$ 67,908, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código de Trabajo que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 218 en el 2009 y US$ 200 en el 2008), ni inferior a US$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) una tasa de interés actuarial del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de salarios del 2.40% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US$	**168,395**	167,692
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		**220,367**	214,120
Total	US$	**388,762**	381,812

17. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 3,100,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$ 1 cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública del 1 de octubre del 2008 la Compañía incrementó el a capital social mediante la capitalización de los aportes para futuros aumentos de capital de US$ 200.000.

Aportes para futuros Aumentos de Capital

Durante los años 2009 y 2008 los accionistas efectuaron aportes para futuros aumentos de capital como sigue:

		2009	2008
Aportes en efectivo	US$	**600,000**	850,000
Compensación de créditos (Acta de Junta General Accionistas del 28 de junio del 2008; véase nota 11)		-	200,000
Total	US$	**600,000**	1,050,000

Reserva por valuación

El saldo de la cuenta reserva por valuación representa la utilidad no realizada por el reconocimiento de las inversiones en la subsidiaria por revalorización del terreno. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva por valuación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

18. Impuesto a la Renta y Participación a Empleados

Las partidas que afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del beneficio por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008,fueron las siguientes:

		2009	2008
Pérdida antes de impuestos a la renta	US$	**(560,254)**	(437,569)
Menos otras rentas exentas		-	(125,843)
Más gastos no deducibles		**363,566**	268,973
Pérdida tributaria	US$	**(196,688)**	(294,438)

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros por US$ 1,127,000.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008	
		Cuentas por	Cuentas por	
		Cobrar (nota 5)	Cobrar (nota 5)	Pagar (nota 14)
Saldos al inicio del año	US$	95,691	46,371	72,030
Provisión cargada al gasto		-	-	-
		95,691	46,371	72,030
Más (menos):				
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior		-	(46,371)	(72,030)
Anticipos		106,335	84,283	-
Impuestos retenidos por terceros		50,305	11,408	-
		156,640	49,320	(72,030)
Saldos al final del año	US$	252,331	95,691	-

Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los sesenta días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERC GC09-00286 publicado en el Registro Oficial No. 585 del 7 de mayo del 2009 (En el 2008, Resolución Nº NACDGER 2008-0464 publicado en el Registro Oficial Nº 324 del 25 de abril del 2008), normó el contenido del anexo al informe de precios de transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- En el 2008 los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$ 1.000.000 en el 2008, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- De igual manera en el 2009 deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US$ 1.000.000 a US$ 3.000.000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

- Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$ 5.000.000 en el 2009 y 2008 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración de la Compañía basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2008 (el cual concluyó que si existían ajustes), reliquidó respectivo el impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no está obligada a presentar el Anexo y/o Informe Integral de Precios de Transferencia debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no cumplen con las condiciones establecidas por las disposiciones tributarias vigentes.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.

- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.

- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,

- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;

- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Participación de los Empleados en las utilidades

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía presentó pérdidas contables debido a lo cual la Administración no ha establecido la provisión del 15% de participación laboral sobre las utilidades.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2010) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Sr. Juan Javier Checa
Gerente General

Sr. Patricio Nolivos
Contador General