

19887.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Informe sobre los estados financieros

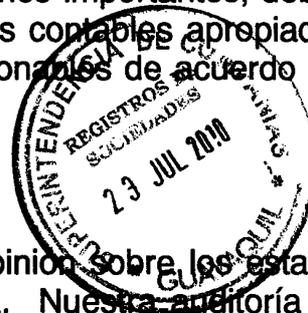
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INMOBILIARIA GUANGALA S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de



expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA GUANGALA S. A., al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Washington J. Vallejo
SC - RNAE No. 2-635
RNC No. 0-7286



Julio 9 del 2010

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos

-

Cuentas por cobrar (Nota 3)

1,250,578

Inventarios (Nota 4)

836,240

Total activos corrientes

2,086,818

Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 5)

724,758

Inversiones en acciones

316

Total activos

2,811,892

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros

576,511

Documentos por pagar (Nota 6)

1,011,292

Cuentas por pagar (Nota 7)

114,900

Gastos acumulados (Nota 8)

62,280

Total pasivos corrientes

1,764,983

Obligaciones a Largo Plazo (Nota 9)

483,839

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)

240,000

Reserva legal

4,522

Reserva facultativa

77

Reserva de capital

47,523

Utilidades retenidas

270,948

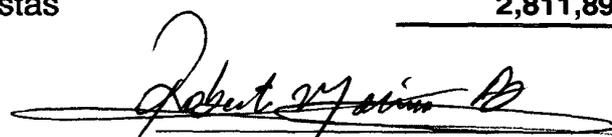
Total patrimonio de accionistas

563,070

Total pasivos y patrimonio de accionistas

2,811,892


Johann Zeller Z.
Representante Legal


Roberto Molina
Contador

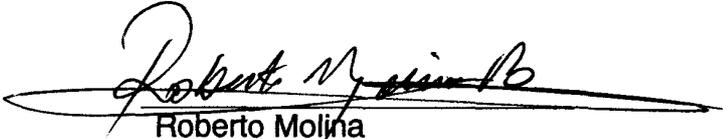
Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas, netas	24,762,041
Costo de venta	<u>(23,634,225)</u>
Utilidad bruta	1,127,816
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(1,024,593)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	103,223
Participación de trabajadores	(15,483)
Impuesto a la renta (Nota 2 y 11)	<u>(36,350)</u>
Utilidad neta	<u>51,390</u>


Johann Zeller Z.
Representante Legal


Roberto Molina
Contador

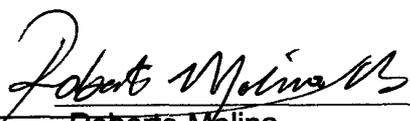
Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	240,000	4,522	77	47,523	219,558	511,680
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	51,390	51,390
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	240,000	4,522	77	47,523	270,948	563,070


Johann Zeller Z.
Representante Legal


Roberto Molina
Contador

Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2009

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	24,801,003
Pagado a proveedores y empleados	(24,483,840)
Impuesto a la renta	(33,553)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>283,610</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedad, planta y equipos	(20,847)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(20,847)</u>

Efectivo usado por actividades de financiamiento:

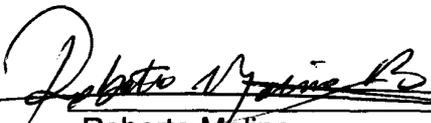
Sobregiros	371,442
Disminución en documentos por pagar	(138,368)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(495,837)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	<u>(262,763)</u>

Aumento neto en caja y bancos	-
Caja y bancos al principio del año	-
Caja y bancos al final del año	<u>-</u>

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

Utilidad neta	51,390
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	102,839
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	38,962
Aumento en inventarios	71,480
Disminución en cuentas por pagar	(2,877)
Aumento en gastos acumulados	21,816
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>283,610</u>


Johann Zeller Z.
Representante Legal


Roberto Molina
Contador

Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo 5 de 1994 en Ecuador. Su actividad principal es la compra y comercialización de cacao para el mercado local y de exportación.

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuesto que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Diciembre 31 del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del primero de Enero del 2012.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio,

Propiedad, Planta y Equipos

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

Edificios	5%
Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva ni puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades pero puede compensar las pérdidas acumuladas.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Costos y Gastos

Son registrados de acuerdo al método del devengado

Participación de Trabajadores

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

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	851,646
Compañías relacionadas	54,878
Anticipos a proveedores	17,306
Empleados	54,827
Retenciones en la fuente	15,837
Impuesto al valor agregado	256,084
	<u>1,250,578</u>

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por compra de bienes y servicios del año 2009.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	779,407
Materiales y suministros	56,833
	<u>836,240</u>

5. Activos Fijos

El detalle de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	66,000
Edificios e instalaciones	173,000
Maquinarias y equipos	681,873
Muebles y enseres	25,695
Vehículos	226,106
Equipos de computación	32,138
Total costo	<u>1,204,812</u>
Depreciación acumulada	<u>(480,054)</u>
	<u>724,758</u>

Durante el año 2009, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	806,750
Adiciones, neto	20,847
Depreciación	<u>(102,839)</u>
Saldo al final	<u>724,758</u>

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos prendarios e hipotecarios, con vencimiento hasta Diciembre del 2010 e interés del 9,27%.

7. Cuentas por Pagar

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

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	74,776
Impuestos	35,331
Otras	4,793
	<u>114,900</u>

8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Beneficios sociales	10,447
Participación de trabajadores	15,483
Impuesto a la renta	36,350
	<u>62,280</u>

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre obligaciones a largo plazo consiste de lo siguiente:

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>2009</u> (US Dólares)
Banco del Pacífico, préstamo hipotecario con vencimientos hasta Marzo del 2011 e interés del 9.33%	<u>483,839</u>
	<u><u>483,839</u></u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 6.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

11.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2009 es como sigue:

	<u>2009</u> (US Dólares)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	87,740
Más (menos) partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	<u>57,659</u>
Utilidad gravable	<u>145,399</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u><u>36,350</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2009</u> (US Dólares)
Provisión para impuesto a la renta	36,350
Menos:	
Anticipos pagados	(15,657)
Retenciones en la fuente	<u>(180)</u>
Saldo a pagar	<u><u>20,513</u></u>

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
