

30365

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS
CIA. LTDA.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de:
AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda.

Cuenca, 7 de junio de 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría practicada fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no

con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Alcance de la auditoría

4. Esta es la primera auditoría practicada a los estados financieros, por lo que los saldos iniciales al 1 de enero del 2009 de las cuentas que conforman el balance general fueron objeto de examen, no fueron revisadas por otro profesional contable. Sin embargo, procedimos a revisar los saldos iniciales aplicando procedimientos alternativos, lo cual nos permitió satisfacernos respecto a la razonabilidad de los saldos iniciales.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525



Hernán Urgilés Heredia
Presidente
Registro CPA. No. 26.077



Franklin Vásquez Astudillo
Gerente General
Registro CPA No. 28.452

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	B	44,499
Cuentas y documentos por cobrar, neto	C	443,958
Realizable	D	1,904,619
Pagos anticipados	E	30,929
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,424,005</u>
NO CORRIENTE		
Propiedad y equipo neto	F	240,403
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>240,403</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,664,408</u>
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Corto plazo	G	657,839
Gastos por pagar	H	80,562
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>738,401</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con los empleados	I	117,022
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>117,022</u>
TOTAL PASIVO		<u>855,423</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	J	60,000
Aportes patrimoniales de socios		1,490,351
Reservas		6,027
Resultados acumulados	K	122,812
Resultados del ejercicio		129,795
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,808,985</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2,664,408</u>

Sra. Eulalia Salcedo
Gerente General

Sr. Hugo Vintimilla
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		
Ventas	L	2,255,420
Otros ingresos		3,069
Total ingresos		<u>2,258,489</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	M	1,327,074
Gastos de administración y ventas	N	707,387
Gastos financieros	O	11,013
Gastos no operacionales		10,382
Total de costos y gastos		<u>2,055,856</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>202,633</u>
Menos: 15% participación trabajadores		30,395
Menos: 25% impuesto a la renta		42,443
UTILIDAD NETA		<u><u>129,795</u></u>

Sra. Eulalia Salcedo
Gerente General

Sr. Hugo Vintimilla
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Capital Social	Aportes Socios	Reserva Legal	Resultados		Total
				Acumulados	del Ejercicio	
Saldo al 01 de enero de 2009	480	1,490,351	6,027	136,115	46,217	1,679,190
Transferencia				46,217	-46,217	0
Aumento de Capital	59,520			-59,520		0
Resultado del Ejercicio					202,633	202,633
15% participación empelados					-30,395	-30,395
25% Impuesto a la renta					-42,443	-42,443
Saldo en Libros al 31 de diciembre de 2009	60,000	1,490,351	6,027	122,812	129,795	1,808,985

Sra. Eulalia Salcedo
Gerente General

Sr. Hugo Vintimilla
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

MÉTODO INDIRECTO

	NOTA
Utilidad Neta	129,795
Depreciación	31,399
Provisión cuentas incobrables	<u>3,692</u>
Utilidad Depurada	164,886
Cuentas por Cobrar	-54,544
Inventarios	117,314
Gastos pagados por anticipado	-8,682
Cuentas por Pagar a Proveedores	276,061
Impuestos por pagar	-3,834
Gastos acumulados por pagar	32,345
Obligaciones con empleados por pagar	<u>117,022</u>
EFFECTIVO GENERADO EN ACT. DE OPERACIÓN	<u>88,446</u>

FLUJO DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Financieras por pagar	<u>-21,940</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACT. DE FINANCIAMIENTO	<u>-21,940</u>

FLUJO DE INVERSIÓN

Maquinaria y Equipo	<u>-23,820</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACT. DE INVERSIÓN	<u>-23,820</u>

FLUJO NETO 42,686

Más Saldo Inicial Efectivo 1,813

Saldo Final Efectivo B **44,499**

Sra. Eulalia Salcedo
Gerente General

Sr. Hugo Vintimilla
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda.- La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el señor Notario Segundo del Cantón Cuenca el 15 de agosto de 1977, constituyéndose como una Compañía de Responsabilidad Limitada con un capital social de 500.000 mil sucres, con una duración de diez años, pudiendo ampliarse o restringirse este plazo, su actividad principal es la importación, exportación, compraventa de maquinaria y productos agropecuarios y comercialización en general.

El 20 de enero de 1992, mediante escritura pública efectuada en la Notaria Tercera del Cantón Cuenca, conjuntamente con la resolución número 92321038 de la Intendencia de Compañías de Cuenca se procedió a la reactivación de la Compañía con una duración de cincuenta años a partir del 6 de febrero de 1992 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil), aumenta su capital social a 700.000 sucres.

En fecha 22 de agosto de 1995, mediante escritura pública otorgada en la Notaria Tercera del Cantón Cuenca se incrementa el capital social de la compañía a 12 millones de sucres.

La Junta General Universal de Socios de AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS Cía. Ltda., celebrada el 18 de julio de 2005 resolvió aumentar el valor nominal de cada participación social a un dólar de los Estados Unidos de América, llegándose a contar con un capital social de 480 dólares. Acto que fue legalizado mediante escritura pública otorgada en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca el 2 de agosto de 2005.

Con fecha 22 de noviembre de 2009, mediante escritura pública otorgada en la Notaria Tercera del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre de 2009, se realiza el aumento de capital y reformas del estatuto, quedando con en capital de 60.000 dólares, dividido en sesenta mil participaciones de un dólar cada uno.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo.- Incluye el efectivo disponible en caja y bancos.

Inventarios.- Están valorados al último costo de adquisición y sin exceder el valor de mercado.

Al inicio del período el saldo del inventario final del ejercicio anterior, se acredita contra una partida del estado de resultados (inventario inicial); y, al finalizar el período como resultado del inventario físico se debita contra una partida del estado de resultados (inventario final).

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Costo de ventas.- Para su determinación se utiliza el registro del inventario aplicando sistema periódico de inventario, esto es, registrando el monto de las ventas cuando se producen, pero sin actualizar el inventario. Al final del ejercicio económico para determinar el costo de las mercancías vendidas se realiza un inventario físico.

Propiedad y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5,00%
Equipo de oficina	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de procesamiento de datos	33,33%

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos por la venta de productos, los ingresos son registrados en base al método del devengado.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%, siempre y cuando se destinen los recursos a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para la actividad productiva.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que al menos el 5% de la utilidad líquida de cada ejercicio económico, se destine al fondo de reserva legal. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para futuros aumentos de capital.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> <u>(%)</u>
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

B. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre de 2009 están constituidos como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Caja	8,988
Caja chica	475
Bancos (1)	35,036
Total	44,499

(1) El detalle de los depósitos en Bancos es como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Banco Pichincha # 3088480604	23,216
Banco de la Producción # 01070002711	5,941
Banco del Austro # 010027277-6	1,885
Banco del Pichincha Cta. Ahorros 3448486000	3,994
Total	35,036

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2009 están constituidos como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Clientes (1)	378,358
Cuentas por cobrar (2)	84,431
Subtotal	462,789
(-) Provisión cuentas incobrables (3)	-18,831
Neto	443,958

(1) Los clientes están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Clientes en moneda nacional	
Agroflor	3,326
Yungan Gualonema Andrés	6,585
Agroherdez El Huerto Cía. Ltda.	10,037
Carrera Escobar Carlos	24,790
Dirección Provincial de Educación	7,942
Leyedra Campana Ricardo Hernán	3,542
Jarrin Galindo Nelson	8,885
Ilustre Municipalidad de Girón	44,550
Asociación de Ganaderos de la Sierra y el Oriente	5,495
Galarraga Tomas	3,449
Saldagro Cía. Ltda. (Relacionado)	3,597
Varios	254,417
Subtotal	376,615
Otros clientes	1,743
Total Clientes	378,358

(2) Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Anticipo a proveedores nacionales	2,528
Anticipo a empleados	11,277
Garantías por cobrar	3,536
Cuentas por cobrar	67,090
Total	84,431

(3) Durante el año 2009, el movimiento de las provisiones fue como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Saldo al 1 de enero de 2009	15,139
Provisiones (Nota N)	3,692
Saldo al 31 de diciembre de 2009	18,831

D. REALIZABLE

Al 31 de diciembre de 2009, están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Mercaderías	1,617,327
Suministros	68,614
Importaciones en tránsito	218,678
Saldo, 31 de diciembre	1,904,619

E. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009 están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Impuestos Anticipados (1)	23,419
Seguros pagados por anticipado	7,510
Total	30,929

(1) Al 31 de diciembre de 2009, están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Retenciones en la Fuente	13,041
Impuesto a la Renta	10,378
Total	23,419

F. PROPIEDAD Y EQUIPO

Durante el año 2009 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldo al 1-ene-2009	Adiciones	Saldo al 31-dic-2009
Terrenos	38,660		38,660
Edificios (1)	162,524		162,524
Vehículos	86,723	19,730	106,453
Mobiliario y Equipo	14,066	3,048	17,114
Equipo de Computación	21,594	1,042	22,636
Subtotal	323,567	23,820	347,387
Dep. Acum. Edificios	-20,807	-8,126	-28,933
Dep. Acum. Vehículos	-34,385	-18,787	-53,172
Dep. Acum. Mobiliario y Equipo	-5,177	-1,355	-6,532
Dep. Acum. Equipo de Computación	-15,216	-3,131	-18,347
Subtotal	-75,585	-31,399	-106,984
Neto	247,982	-7,579	240,403

(1) Bien inmueble garantiza operación crediticia en el Banco del Pichincha revelado en la Nota G.

G. PASIVO CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, están constituidos como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Anticipo a clientes	783
Obligaciones comerciales (1)	394,457
Obligaciones Bancarias (2)	92,086
Otras obligaciones	98,899
Participaciones	23,055
Cuentas por pagar	48,559
Total	657,839

(1) Al 31 de diciembre de 2009, están constituidos como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Proveedores nacionales	
Nederagro S.A.	10,108
Solinag Cía. Ltda.	5,699
Rodríguez Jaramillo Felipe	2,497
Latienvases S.A.	1,826
Rodrigo Álvarez Guido Germán	1,775
Saldagro Cía. Ltda. (Relacionado)	83
Varios	21,720
Total proveedores nacionales	43,708
Proveedores extranjeros	
Biesterfeld U.S. INC	101,990
Westar Seeds International	246,109
Bonanza Seeds International	2,650
Total proveedores extranjeros	350,749
TOTAL PROVEEDORES	394,457

(2) Corresponde a un crédito otorgado por el Banco del Pichincha el 10 de noviembre de 2009, cuya fecha de vencimiento es el 10 de noviembre de 2010 con una tasa de interés del 11.20% anual. Obligación financiera que se encuentra garantizada con la hipoteca de un terreno y construcción ubicada en el parque industrial de Cuenca. (Nota F)

H. GASTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009 están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Provisiones Beneficios sociales	24,656
Gasto por pagar	531
Intereses por pagar	1,375
Arriendos por pagar	54,000
Total	80,562

I. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 están constituidos como sigue:

	2009 ...US Dólares...
Jubilación patronal	84,533
Reserva por desahucio	32,489
Total	117,022

J. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 60.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas así:

SOCIO	%	PARTICIPACIÓN	VALOR
Eulalia Salcedo Orellana	40%		24,000
Marcela Saldaña Salcedo	20%		12,000
Cristina Saldaña Salcedo	20%		12,000
Tomas Saldaña Salcedo	20%		12,000
Total			60,000

Al 31 de diciembre del 2009 constituyen aportaciones de los socios de un dólar cada una.

Los aportes para futuras capitalizaciones provienen de la mercadería que es del giro normal de la sociedad, que fue entregada por los socios a la compañía y que podrían servir para realizar incrementos en el capital social de la compañía. Su constitución es la siguiente:

SOCIO	VALOR
Eulalia Salcedo Orellana	596,141
Marcela Saldaña Salcedo	298,070
Cristina Saldaña Salcedo	298,070
Tomas Saldaña Salcedo	298,070
Total	1,490,351

K. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, los resultados acumulados corresponden a las utilidades de los años detallados a continuación:

AÑO	VALOR
Utilidad por 2004	8,942
Utilidad por 2005	4,054
Utilidad por 2006	37,628
Utilidad por 2007	25,971
Utilidad por 2008	46,217
Total	122,812

L. VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante el año 2009, fueron como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Ventas crédito Casa Matriz	1,068,398
Ventas crédito oficina Quito	1,047,880
Ventas contado Casa Matriz	41,632
Ventas contado Sucursal Américas	37,758
Ventas contado Sucursal Tarqui	58,394
Ventas contado a oficina Quito	1,358
Total	2,255,420

M. COSTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante el año 2009 fueron causados como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Inventario Inicial	1,836,230
Compras Nacionales	166,857
Importaciones	941,314
Mercaderías	2,944,401
Inventario Final	-1,617,327
Costo de Ventas	1,327,074

N. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante el año 2009, fueron causados como sigue:

	2009
	...US Dólares...
Sueldos y Beneficios Sociales	392,762
Arriendo	78,108
Materiales útiles de oficina	48,645
Depreciación	31,399
Gastos de movilización	21,530
Gastos varios	21,406
Impuestos	17,438
Seguro	17,216
Reparación de mantenimiento de vehículo	16,160
Horarios servicios contratado	13,688
Servicios públicos	12,434
Gastos de Gestión	9,302
Combustible	6,625
Gasto de publicidad	5,030
Reparación de edificios	4,283
Cuentas incobrables	3,692
Contribuciones	2,972
Reparación de computadoras	2,634
Atención al personal	922
Uniformes de personal	544
Reparación de mobiliario	292
Suscripciones	276
Anuncios publicitarios	29
Total	707,387

O. GASTOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a intereses generados por los préstamos al Banco del Pichincha.

P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores externos para que ellos emitan informe de obligaciones tributarias del año 2009 previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta julio 31 del 2010.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS CÍA. LTDA., está obligado.

Q. DETERMINACIÓN TRIBUTARIA

Durante los últimos años hasta la fecha de conclusión de la auditoría (junio 7 del 2010), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, excepto por las diferencias en impuesto a la renta por los años 2006-2007-2008 que fueron comunicadas a la Compañía mediante oficios conminatorios según cruces de información. Consecuentemente, no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

Estas diferencias una vez establecidas, fueron canceladas con sus respectivos intereses.

R. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en nota C y G.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2009, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 7 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Control Interno.- En la auditoría del año 2009, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Siglas empleadas:

Cta. Cte = Cuenta corriente

Deduc = Deducción

Ejer. Anter. = Ejercicio Anterior

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

NEC = Norma ecuatoriana de Contabilidad

R.O. = Registro Oficial

SRI = Servicio de Rentas Internas

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)