

OROTONI CIA. LTDA.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
Junto con el Informe del Auditor Independiente**

CONTENIDO

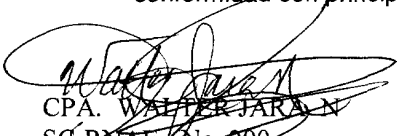
**BALANCES GENERALES
ESTADOS DE RESULTADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

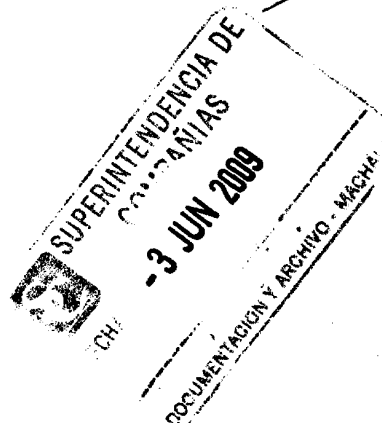
DEPENDENCIA DE
ANIAS
-3 JUN 2009
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHAI

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De OROTONI CIA. LTDA.

1. He auditado los balances generales adjuntos de OROTONI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mis auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 a 5 correspondientes a los años 2008 y 2007, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008 existe una diferencia no aclarada por \$ 110.000 aproximadamente entre el saldo de la cartera contra los registros contables, no pude satisfacernos de dichos saldos y no pude enviar confirmaciones ni aplicar procedimientos alternativos de auditoría. Esta confirmación se considera necesaria de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, para corroborar la información proporcionada por la gerencia relativa a estos asuntos.
4. El 31 de diciembre del 2008 no me fue factible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2008 y por lo tanto no me fue posible satisfacernos respecto de las unidades de los inventarios a esa fecha aplicando otros procedimientos de auditoría.
5. Los estados financieros correspondiente al año 2007 adjuntos no han sido auditados, por lo tanto no expreso una opinión sobre los mismos y solo se presentan en este informe para propósitos de cumplir con disposiciones establecidos por la Superintendencia de Compañías y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiera, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en los párrafos del 3 al 5 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OROTONI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CPA. WALTER JARA N
SCRNAE No. 290
Abril, 22 del 2009



OROTONI CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

		<u>NOTAS</u>	2008	2007
			(U.S.\$ Dolares)	
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Bancos	4		17,642	62,062
Cuentas por Cobrar	5		565,764	395,461
Inventarios	6		156,973	93,289
Gastos Pagados por Anticipados			5,666	0
Total Activos Corrientes			<u>746,045</u>	<u>550,812</u>
PROPIEDADES:				
Terrenos			73,244	73,244
Edificios			250,000	250,000
Maquinarias y equipos			45,639	35,595
Muebles y Enseres y equipo de oficina			53,561	47,798
Vehiculos			248,534	189,387
Equipos de Computación			35,404	33,907
Construcciones en curso			1,592	0
Total			<u>707,974</u>	<u>629,931</u>
Menos Depreciación Acumulada			<u>(223,669)</u>	<u>(152,934)</u>
Propiedades, Neto	7		484,305	476,997
TOTAL			<u><u>1,230,350</u></u>	<u><u>1,027,809</u></u>

Ver notas a los estados financieros

		<u>NOTAS</u>	
		2008	2007
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(U.S.\$ Dolares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario	4	1,492	0
Vcmto. Corriente Prestamos a Largo plazo	11	105,077	18,590
Cuentas por Pagar Proveedores	8	892,655	558,353
Impuestos por Pagar a la renta	13	0	27,553
Impuestos por Pagar	9	11,397	56,469
Pasivos Acumulados	10	13,246	21,681
Total Pasivos Corrientes		<u>1,023,867</u>	<u>682,646</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	11	<u>137,408</u>	<u>242,485</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	12	11,000	11,000
Reserva Legal	12	11,542	11,542
Utilidades acumuladas		80,136	18,765
Utilidades (Perdidas) del Periodo		<u>(33,603)</u>	<u>61,371</u>
Patrimonio de los Accionistas		<u>69,075</u>	<u>102,678</u>
TOTAL		<u><u>1,230,350</u></u>	<u><u>1,027,809</u></u>
Ver notas a los estados financieros			

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

Ver notas a los estados financieros

OROTONI CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(U.S. \$ DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del Año</u>
Diciembre 31, 2006	11,000	3,275	20,235	9,574
Utilidad del Periodo			0	61,371
Apropiacion de Utilidades Retenidas y Reservas		8,267	1,307	(9,574)
Otros			(2,777)	
Diciembre 31, 2007	<u>11,000</u>	<u>11,542</u>	<u>18,765</u>	<u>61,371</u>
Perdida del Periodo				(33,603)
Apropiacion de Utilidades Retenidas y Reservas			61,371	(61,371)
Diciembre 31, 2008	<u>11,000</u>	<u>11,542</u>	<u>80,136</u>	<u>(33,603)</u>

Ver notas a los estados financieros

OROTONI CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	2008	2007
	(U.S.\$ Dolares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	(33,603)	61,371
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	72,040	50,556
Amortización	101,610	-
	<u>173,650</u>	<u>50,556</u>
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(271,913)	(316,795)
(Aumento) en inventarios	(63,684)	(28,471)
(Aumento) Gastos Anticipados	(5,666)	-
Aumento (Disminución) Sobregiro Bancario	1,492	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	334,302	222,737
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	(64,904)	75,383
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta	(16,156)	21,079
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>53,518</u>	<u>85,860</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(79,348)</u>	<u>(72,745)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en porción corriente deuda L/P	86,487	18,590
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	(105,077)	(16,584)
Dividendos pagados	-	(11,044)
	<u>-</u>	<u>(11,044)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(18,590)</u>	<u>(9,038)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(44,420)</u>	<u>4,077</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	<u>62,062</u>	<u>57,985</u>
Saldo al final del año	<u>17,642</u>	<u>62,062</u>

Ver notas a los estados financieros

OROTONI CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Machala capital de la Provincia de el Oro el 26 de noviembre del 2002 según Resolución N.- 02 DIC.0331 dictada por el Intendente de Compañías de Machala, Su objeto social principal esta relacionado por las siguientes actividades:

- A. La comercialización y distribución de productos lácteos en estado natural, semielaborados o elaborados
- B. La comercialización y distribución de productos de consumo masivos, confitería, bebidas gaseosa, jugos, helados, bolos etc. de primera necesidad.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos— Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales

Provisión para Cuentas Incobrables — La Compañía constituye provisiones para cuentas Incobrables, en base a la antigüedad de los saldos y otros antecedentes

Inventarios — Productos Terminados e Inventarios en transito están valuados al costo promedio de adquisición los que no exceden al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipo — Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios, 10 años para equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, 5 años para vehículos y y 3 años para equipos de computación.

Vehículos en arrendamiento financiero – Cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se registra un activo y un pasivo por el valor razonable del bien arrendado o por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el menor. El valor de los cánones de arrendamiento representa la amortización de la deuda y los intereses de financiamiento, los costos financieros se registran en los resultados del año. El costo de los activos en arrendamiento se deprecia por el tiempo de la vida útil estimado del bien.

Participación de Trabajadores – La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación e impuestos.

Impuesto a la Renta – Impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. En caso que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007 US Dólares	3,3
2008 US Dólares	9.0

4.- CAJA – BANCOS

El movimiento de Caja - Bancos consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Caja chica	5.992	0
Bancos	<u>11.650</u>	<u>62.062</u>
Total	<u>17.642</u>	<u>62.062</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de las cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Cuentas por Cobrar Clientes	425.304	342.285
Anticipo Impuesto a la Renta	1.762	0
Prestamos a empleados	26.349	0
Anticipo a Proveedores	6.207	39.695
Retenciones en la Fuente	0	15.208
Cheques posfechados	36.578	0
Accionistas	172.901	0
Menos cuentas Incobrables	<u>(103.337)</u>	<u>(1.727)</u>
Total	<u>565.764</u>	<u>395.461</u>

Movimiento de Cuentas por Cobrar Incobrables

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Saldo al inicio	(1.727)	(1.727)
adiciones	<u>(101.610)</u>	<u>(0)</u>
Saldo final	<u>(103.337)</u>	<u>(1.727)</u>

6.- INVENTARIOS

El movimiento de los inventarios consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Inventario s de productos terminados	<u>156.973</u>	<u>93.289</u>
Total	<u>156.973</u>	<u>93.289</u>

7.- PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades son como sigue:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Saldo al Inicio	476.997	454.809
Adiciones	<u>79.348</u>	<u>83.182</u>
Total al Costó	556.345	537.991
Depreciación del año	<u>(72.040)</u>	<u>(60.994)</u>
Total	<u>484.305</u>	<u>476.997</u>

Al 31 de diciembre del 2008 la compañía posee activos en arrendamiento financiero cuyo valor neto asciende a \$ 48.350

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El movimiento de las cuentas por pagar proveedores consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Proveedores locales	810.818	556.084
Otros	<u>81.837</u>	<u>2.269</u>
Total	<u>892.655</u>	<u>558.353</u>

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Retenciones IVA por Pagar	6.529	938
Retenciones en la fuente	<u>4.868</u>	<u>2.422</u>
Total	<u>11.397</u>	<u>56.469</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Beneficios Acumulados	13.246	2.232
Utilidades por Pagar	<u>0</u>	<u>19.449</u>
Total	<u>13.246</u>	<u>21.681</u>

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 obligaciones a largo plazo y vencimiento corriente representan préstamos con instituciones financieras desglosados de la siguiente manera:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
BANCO DE MACHALA Préstamo con vencimiento hasta Abril del 2011, devengan una tasa de interés anual del 14,97%	6.169	11.003	17.173
BANCO DE GUAYAQUIL Préstamo con vencimiento hasta Octubre del 2010 y devengan una tasa de interés anual del 11,22%	14.452	13.420	27.872
BANCO DE GUAYAQUIL Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2010 y devengan una tasa de interés anual del 11,97%	7.516	3.132	10.648
BANCO DE GUAYAQUIL Préstamo con vencimiento hasta octubre 2009 y devengan una tasa de interés anual del 13,43%	16.742	00	16.742
BANCO DE GUAYAQUIL Préstamo con vencimiento hasta mayo 2011 y devengan una tasa de interés anual del 13,75%	<u>5.759</u>	<u>9.643</u>	<u>15.402</u>
IMPORELLI Préstamo con vencimiento hasta Agosto del 2012 y devenga una	<u>32.281</u>	<u>81.835</u>	<u>108.309</u>

BANCO DE GUAYAQUIL

Préstamo con vencimiento hasta mayo 2011 y devengan una tasa de interés anual del 13,75%

IMPORELLI

Préstamo con vencimiento hasta Agosto del 2012 y devenga una tasa de interés anual del 12,00%

BANCO DEL PICHINCHA

Préstamo por arrendamiento mercantil de vehículos con vencimiento hasta Octubre del 2010 y devenga una tasa de interés anual del 12,00%

BANCO DEL PICHINCHA

Préstamo por arrendamiento mercantil de vehículos con vencimiento hasta Octubre del 2010 y devenga una tasa de interés anual del 12,00%

BANCO DEL AUSTRO

Préstamo con vencimiento hasta Abril del 2009 y devenga una tasa de interés anual del 12,00%

	5.759	9.643	15.402
	<u>32.281</u>	<u>81.835</u>	<u>108.309</u>
	<u>9.580</u>	<u>9.188</u>	<u>18.768</u>
	9.580	9.187	18.768
	2.998	00	2.998

VENCIMIENTO A LARGO PLAZO

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
2009	00	105.077
2010	76.535	76.535
2011	37.911	37.911
2012	<u>22.962</u>	<u>22.962</u>
Total	<u>137.408</u>	<u>242.485</u>

VENCIMIENTO CORRIENTE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

2009	<u>105.077</u>	<u>18.590</u>
------	----------------	---------------

12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 esta representado por 11.000 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario

Reserva Legal - La ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir perdidas

13.- IMPUESTO POR PAGAR A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 2005 al 2008 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

REFORMAS LEGALES:

Durante el año 2008, La Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del Informe del auditor independiente Abril 24 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

15.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2008