



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.769

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓  
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN  
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA  
FECHA : SEPTIEMBRE, 29 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoria externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías **EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO SA y AGRICULTURA COMERCIAL S.A AGICOM.**, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías respectivas.

Atentamente,

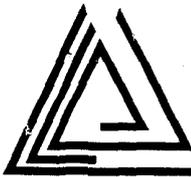


GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adjunto lo indicado  
Exp.:93202 45042-488  
Trám.:927-0

Preparado por: Gissela J. González C.





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

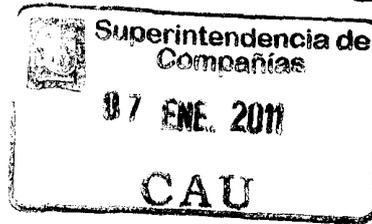
ING. GONZALEZ:

Por favor su atención

615561

*[Handwritten signature]*

11.01.10



Quito, 5 de enero del 2011

Doctora

Gilda Bautista Cedeño, Directora de Auditoría e Intervención

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Ciudad.-

Trámite No. 927-0

Fecha: 07 ENE. 2011

*[Handwritten signature]*

De nuestra consideración:

Acusamos recibo de su oficio No. SC.ICI.DAI.Q.10.27549 del pasado 13 de diciembre en el cual usted nos informa que de la revisión del informe de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009, de la compañía EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO S.A.; se observa que en el segundo párrafo del dictamen se declara que el examen de los estados financieros fue realizado en base a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, contraviniendo lo señalado en la resolución No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006.

Es importante indicar que de acuerdo a lo establecido en la resolución No.06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 que establece que, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de 22 de febrero del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA, por las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA".

Al respecto debemos indicar que Acevedo & Asociados ha mantenido altos estándares de calidad y no se ha limitado exclusivamente a las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA, y por el contrario nuestro trabajo de auditoría se ha basado en Normas Internacionales de Auditoría que se derivan de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (Statement on Auditing Standards SAS), a las cuales hicimos referencia en nuestro informe de auditoría, por ustedes observada.

Al considera que las Normas Internacionales de Auditoría, se derivan de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, el Directorio de Acevedo Asociados decidió modificar la aseveración en la opinión de auditoría a partir del mes de marzo del 2011 indicando a partir de esta fecha que las opiniones dirán: nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esta decisión se la tomo considerando que al ser las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, derivadas de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (Statement on Auditing Standards - SAS) y la ejecución de revisión de los estados financieros, en los dos años comparativos, 2008 y 2009, se efectuaron cumpliendo con las normas exactamente iguales, nuestra aseveración pudo ser ajustada de acuerdo a requerimientos dados por la Superintendencia de Compañías.

AUDITORIA E INTERVENC

*[Handwritten signature]* 8 JAN '11 14:46

# **AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

15 de enero del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Agricultura Comercial S.A. Agicom

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agricultura Comercial S.A. Agicom., al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría calificada.

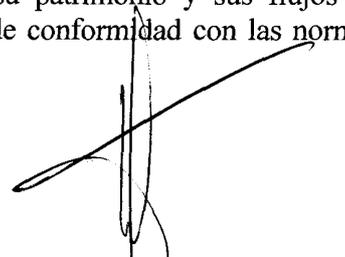
**Bases para Calificar la Opinión**

4. Tal como se indica en la nota 5, a los estados financieros, el saldo de propiedad, Plantaciones y Equipo netos incluye:
  - a. El valor de plantaciones de caucho en desarrollo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 por US\$ 142.000 que equivalen a 36 hectáreas que debieron iniciar su etapa productiva a partir del quinto año de siembra (año 2008), y que de acuerdo a estudios técnicos elaborados por la compañía se establece que corresponden a plantaciones que no se adaptaron adecuadamente al clima de la zona y que son susceptibles a enfermedades foliares, por lo que en dicho estudio se estima que el inicio de cosecha podría ser a la edad de 8 años (a partir del año 2010). No es posible establecer la capacidad futura de producción de las plantaciones en proceso, que permita absorber la amortización de la inversión.
  - b. El valor de jardines de multiplicación clonal al 31 de diciembre del 2009 por US\$ 33.000 que equivalen a 4.51 hectáreas con 37 clones; clones que durante el año 2009 no permitieron el fomento de nuevas plantas y que de acuerdo al estudio técnico establece que los jardines de multiplicación clonal han permanecido por un tiempo que supera los 20 años y que son susceptibles de enfermedades a nivel de raíces, las cuales están afectando negativamente la población de las plantas. No es posible establecer la capacidad de fomento de los jardines clonales, que permita absorber la amortización de la inversión.

**Opinión Calificada**

5. En nuestra opinión, dependiendo del efecto si los hubiere, que pudieran resultar una vez que se determine el valor productivo de las plantaciones de caucho en desarrollo y el fomento de plantas a través de los jardines clonales, indicado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agricultura Comercial S.A. Agicom al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

  
**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
No. 21402



**AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:			
Caja y bancos		3.344	3.320
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	418.629	20.258
Anticipo a proveedores		1.804	32.067
Impuestos anticipados	4	69.815	77.759
Otras		1.883	9.156
		492.131	139.240
Menos: Provisión para cuentas dudosas	10	(9.426)	(10.380)
Cuentas por cobrar netas		482.705	128.860
Inventarios	5	146.410	177.311
Total activo corriente		632.459	309.491
Propiedad, plantaciones y equipos, netos	6	1.195.430	1.089.987
Inversiones en acciones	7	37.466	-
Total de activos		1.865.355	1.399.478

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiros Bancarios		24.852	33.425
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	8	35.457	29.262
		-----	-----
Total de obligaciones bancarias		60.309	62.687
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores		271.479	84.898
Compañías relacionadas	9	211.905	4.004
Impuestos	4	31.972	10.648
Dividendos por pagar	9	140.076	97.067
Prestaciones y beneficios sociales	10	39.008	42.379
Otras		17.146	6.798
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		711.586	245.794
		-----	-----
Total pasivo corriente		771.895	308.481
		-----	-----
Pasivo a largo plazo			
Obligación bancaria a largo plazo	8	2.918	38.532
Provisión para jubilación patronal	11	107.429	95.350
Provisión para desahucio	12	25.206	22.850
		-----	-----
Total pasivos		907.448	465.213
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		957.907	934.265
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		1.865.355	1.399.478
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	2.997.139	3.255.012
Costo de ventas	(2.701.885)	(2.961.088)
Utilidad bruta en ventas	----- 295.254	----- 293.924
Gastos de administración y ventas	(244.360)	(228.126)
Utilidad operacional	----- 50.894	----- 65.798
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(6.902)	(8.028)
Intereses ganados	200	4.081
Baja de activos fijos	(384)	(4.919)
Indemnización de seguros	5.739	11.820
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	35.867	-
Otros	9.876	(718)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	----- 95.290	----- 68.034
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(14.294)	(10.205)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(14.345)	(10.041)
Utilidad neta del ejercicio	----- =====	----- =====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	137.807	679.766	68.904	50.970	937.447
Dividendos declarados	-	-	-	(50.970)	(50.970)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	47.788	47.788
Saldo al 31 de diciembre del 2008	137.807	679.766	68.904	47.788	934.265
Apropiación de Reserva Legal			4.779	(4.779)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(43.009)	(43.009)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	66.651	66.651
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>137.807(1)</u>	<u>679.766</u>	<u>73.683</u>	<u>66.651</u>	<u>957.907</u>

(1) Representado por 3.445.169 de acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0,04, cada una.

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	66.651	47.788
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	54.143	47.264
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16.106	18.869
Bajas de activos fijos	384	4.919
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(35.867)	-
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(352.891)	247.576
Uso de la provisión de cuentas incobrables	(954)	(29.951)
Incremento (disminución) en inventarios	30.901	(16.106)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	469.163	(52.294)
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(3.371)	11.253
Uso de la provisión de desahucio	(1.671)	-
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	175.943	231.530
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	242.594	279.318
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedad, plantaciones y equipo	(159.970)	(226.239)
Producto de la venta de activo fijo	-	3.691
Adición de inversiones en acciones	(1.599)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(161.569)	(222.548)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	(29.419)	(22.206)
(disminución) incremento de sobregiros bancarios	(8.573)	16.334
Dividendos	(43.009)	(50.970)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(81.001)	(56.842)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	24	(72)
Efectivo al inicio del año	3.320	3.392
	-----	-----
Efectivo al final del año	3.344	3.320
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19, forman parte integral de los estados financieros.

## **AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1984. Desde su creación la compañía está dedicada al fomento del cultivo, producción y procesamiento de productos agrícolas, principalmente del caucho, para su comercialización en el mercado nacional.

Aproximadamente el 75% y 95% de las ventas del año 2009 y 2008, se realizan a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., una compañía relacionada por accionistas y administración común.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 para el año 2007 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Agricultura Comercial Agicom S.A., al 31 de diciembre del 2009 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Globallantas S.A.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedad, plantaciones y equipo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las plantaciones de caucho en desarrollo, representan los costos atribuibles al desarrollo de la planta hasta llegar a su etapa de producción óptima.

Jardines de multiplicación clonal, representan los costos incurridos en el desarrollo de jardines de multiplicación clonal, viveros, semillas, viveros tocón y otros cultivos, hasta el momento en que son transferidos a "plantaciones en desarrollo"

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Inversiones en acciones

Las inversiones en sociedades se registran por el método de participación, por corresponder a inversiones en compañías en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio. (Véase Nota 7).

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de recibir de su principal cliente y compañía relacionada, la liquidación respectiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

g. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase Nota 15)

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 15).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2009:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Corriente	279.358
	-----
<u>Vencido de:</u>	
0 - 30 días	128.789
31 - 60 días	-
61 - 90 días	48
Más de 90 días	10.434
	-----
	139.271
	-----
Total cartera	418.629
	=====

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipos de impuesto a la renta 2005	-	4.511 (1)
Retenciones en fuente año 2001,2004 y 2005	-	9.274(1)
Retenciones en fuente del año 2006	6.902(2)	6.902
Retenciones en fuente del año 2007	19.841(2)	19.841
Retenciones en fuente del año 2008	27.642	27.642
Retenciones en fuente del año 2009	15.430	-
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	-	9.589
	----- 69.815 =====	----- 77.759 =====
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	23.526	-
Retenciones de IVA	5.898	8.923
Retenciones en fuente	2.548	1.725
	----- 31.972 =====	----- 10.648 =====

- (1) Valores no reconocidos por el Servicio de Rentas Internas y que fueron registrados en los resultados del ejercicio, considerados como gastos no deducibles.
- (2) Valores reclamados por la compañía durante el año 2009 al Servicio de Rentas Internas; al 31 de diciembre del 2009, aún no se ha recibido la resolución sobre dicho reclamo.

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia Prima	45.599	34.436
Producto Terminado (1)	70.924	108.877
Suministros y materiales	29.887	33.998
	<u>146.410</u>	<u>177.311</u>

(1) Representa 44.506 kilos de caucho seco (59.976 kilos durante el año 2008).

## NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2009 y 2008:

	Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones 2008	Retiros y bajas 2008	Transfe- rencias del 2008	Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones 2009	Retiros y bajas 2009	Transfe- rencias del 2009	Saldo al 31 de diciembre del 2009	Tasa Anual de Depreciación
Terrenos (1)	304.110	-	-	-	304.110	-	-	-	304.110	-
Construcciones	164.343	12.147	-	-	176.490	-	-	42.576	219.066	5
Maquinaria y Equipos	208.670	55.526	(6.638)	-	257.558	9.312	(415)	-	266.455	10%
Muebles, enseres y Equipos	108.837	3.339	(2.092)	-	110.084	575	(650)	(12.626)	97.383	10, 20 y 33%
Vehículos	23.570	1.251	-	-	24.821	-	-	-	24.821	20%
Plantaciones de caucho en producción	313.281	-	-	52.883	366.164	-	-	120.182	486.346	5%
Semovientes	-	500	(500)	-	-	-	-	-	-	
	<u>1.122.811</u>	<u>72.763</u>	<u>(9.230)</u>	<u>52.883</u>	<u>1.239.227</u>	<u>9.887</u>	<u>(1.065)</u>	<u>150.132</u>	<u>1.398.181</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(466.241)</u>	<u>(47.264)</u>	<u>3.853</u>	<u>-</u>	<u>(509.652)</u>	<u>(54.143)</u>	<u>681</u>	<u>-</u>	<u>(563.114)</u>	
	<u>656.570</u>	<u>25.499</u>	<u>(5.377)</u>	<u>52.883</u>	<u>729.575</u>	<u>(44.256)</u>	<u>(384)</u>	<u>150.132</u>	<u>835.067</u>	
Plantaciones de caucho en desarrollo (2)	232.267	148.021	-	(52.883)	327.405	150.083	-	(150.132)	327.356	
Jardines de multiplicación clonal (3)	30.785	5.455	(3.233)	-	33.007	-	-	-	33.007	
Total activo fijo, neto	<u>919.622</u>	<u>178.975</u>	<u>(8.610)</u>	<u>-</u>	<u>1.089.987</u>	<u>105.827</u>	<u>(384)</u>	<u>-</u>	<u>1.195.430</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2009, existe hipotecas sobre terrenos, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias (Véase Nota 8).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO  
(Continuación)

- (2) Incluye 36 hectáreas por un valor de US\$ 142.000 correspondiente a 36 has de plantaciones de caucho en desarrollo, ubicadas en Santo Domingo 10 has. y San Vicente del Nila 26 has.; plantaciones que según el estudio técnico sobre el estado sanitario y productivo determinó que las plantaciones de Santo Domingo no han dado los resultados esperados (producción a partir de los 5 a 6 años de inicio de siembra) ya que posiblemente no se adaptaron al clima y que el tiempo estimado de cosecha es a la edad de 8 años (partir del año 2010), mientras que las plantaciones en San Vicente del Nila son susceptibles a enfermedades de *microcyclus ulei*, por lo que se decidió el cambio de copa y la decapitación a una altura de 3 m, para luego esperar un brote y realizar la nueva injertación de copa, al realizar esta corrección el estudio establece que es como iniciar el sembrado de nuevas plantas (es decir 5 a 6 años de etapa improductiva adicional) sumados a los ya transcurridos de acuerdo a la edad de cada año de siembra va de 9 a 12 años de etapa improductiva.
- (3) Incluye US\$ 33.000 que equivalen a 4.51 hectáreas con 37 clones; clones que durante el año 2009 no permitieron el fomento de nuevas plantas y que de acuerdo al estudio técnico establece que los jardines de multiplicación clonal han permanecido por un tiempo que supera los 20 años y que son susceptibles de enfermedades a nivel de raíces, las cuales están afectando negativamente la población de las plantas.

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Globalantas S.A.	99.94%	1.599	37.466	37.466

A continuación se presenta el movimiento de inversiones durante el año 2009:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Adición de 1.599 acciones a valor nominal en el año 2009	1.599
(+) Ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	35.867
Saldo al 31 de diciembre del 2009	37.466

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES  
(Continuación)

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Globallantas S.A. al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	1.454.228
Total pasivos	(1.416.739)
	-----
Patrimonio de accionistas	37.489
	=====
Ventas	2.489.109
Gastos	(2.469.967)
	-----
Utilidad (pérdida) neta	19.142
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	1.600
Reservas	27.707
Resultados	8.182
	-----
Total patrimonio	37.489
	=====

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligación bancaria a largo plazo al 31 de diciembre del 2009, representa la obligación adquirida con la siguiente entidad:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
BANCO DEL PICHINCHA				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2011 (1)	11,52%	35.457	2.918	38.375
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2010	35.457
2011	2.918
	-----
	<u>38.375</u>

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre terrenos (Véase Nota 6), y con garantía personal solidaria de ANDUJAR S.A., accionista principal de la compañía.

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS

Según se indica en la Nota 1, aproximadamente el 75% y 95% durante el año 2009 y 2008, del caucho natural que la compañía comercializa son adquiridos por la compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., además la compañía recibe, servicios de asesoría financiera (T.A.C), por lo cual paga un honorario que representa el 1% del total de las ventas netas liquidadas mensualmente.

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Venta de Producto terminado (caucho)	2.270.151	3.076.473
Honorarios pagados por asesoría financiera	23.798	17.147
Intereses cobrados	-	3.482
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	211.905 (1)	4.004
	-----	-----
<u>Dividendos por Pagar</u>		
Andujar S.A.	140.076	97.067
	-----	-----

- (1) Comprende dos préstamos otorgados a la compañía para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

## NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	Saldo al 1º de enero del <u>2009</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de Diciembre del <u>2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	42.379	257.181	(260.552)	39.008
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	10.380	-	(954)	9.426
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	95.350	12.079	-	107.429
Reserva para desahucio	22.850	4.027	(1.671)	25.206
	118.200	16.106	(1.671)	132.635

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

## NOTA 11 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	29.404	12.883
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	66.304	71.202
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	11.721	11.265
	<u>107.429</u>	<u>95.350</u>

**NOTA 12 - PROVISION PARA DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 13 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2009 y 2008:

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto A la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	95.290	95.290	68.034	68.034
Menos- Deducciones incremento neto de empleos (Nota 17)		(2.501)		(32.348)
Más – Gastos considerados no deducibles	-	29.837	-	28.075
Base para participación a trabajadores	<u>95.290</u>		<u>68.034</u>	
15% en participación	<u>14.294</u>	(14.294)	<u>10.205</u>	(10.205)
Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase nota 16)		(15.086)		(13.389)
Menos – Ingresos exentos ajuste al valor patrimonial proporcional		(35.867)		-
Base para impuesto a la renta		<u>57.379</u>		<u>40.167</u>
25% de impuesto a la renta		<u>14.345</u>		<u>10.041</u>

NOTA 16 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2009, la compañía compensó US\$ 15.086 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2009 ya fue compensada la totalidad de las pérdidas tributarias.

## NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

- 2.) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 18- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.