

47865

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

Quito, 19 de Junio del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Presente.-

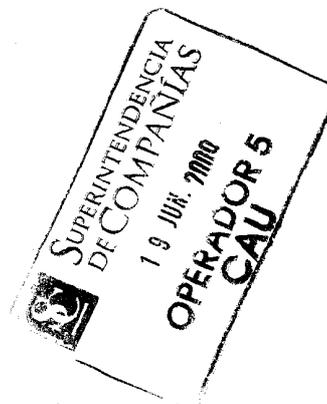
De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.** expediente No. 47865 del periodo terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,  
**MOORE STEPHENS  
AUDITORES CIA. LTDA.**

  
✓ **María de los Angeles Guijarro**



***ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.***

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

# **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

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

## **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de:  
ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el período terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.** al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado el 17 de marzo del 2008, contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

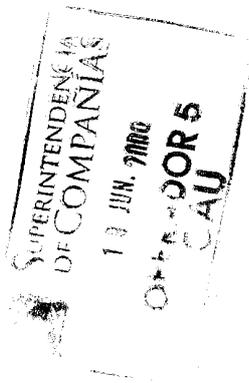
Mayo, 14 del 2009

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322



**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de los E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Caja - bancos		1.460	477
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	135.662	229.291
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(6.432)	(5.365)
Empleados		1.761	8.146
Otras cuentas por cobrar		52.498	30.008
Inventarios	6	264.296	107.878
Importaciones en tránsito	7	253.715	79.542
Impuestos anticipados		201.630	143.453
<b>Total activo corriente</b>		<b>904.590</b>	<b>593.430</b>
<b>Propiedad, planta y equipo - neto</b>	8	948.067	1.021.564
<b>Otros activos</b>			
Cargos diferidos		50.343	75.514
<b>Total otros activos</b>		<b>50.343</b>	<b>75.514</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.903.000</b>	<b>1.690.508</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	9	204.649	186.256
Relacionadas	10	139.093	19.580
Proveedores	11	181.195	516.630
Impuestos y obligaciones fiscales		2.718	5.262
Sueldos y provisiones sociales		22.018	13.514
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>549.673</b>	<b>741.242</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos accionistas	12	348.481	
Préstamos bancarios	13	400.000	25.000
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>748.481</b>	<b>25.000</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	14	604.846	924.266
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.903.000</b>	<b>1.690.508</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares de los E.U.A)

	Nota	2008	2007
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Venta de producto		2.245.604	3.000.435
Venta de servicios		145.000	
Otros		6.006	
<b>Total ingresos</b>		<u>2.396.610</u>	<u>3.000.435</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de ventas		(2.180.782)	(2.791.401)
<b>Total costo de ventas</b>		<u>(2.180.782)</u>	<u>(2.791.401)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>215.827</b>	<b>209.034</b>
<b>GASTOS</b>			
Administración		(160.580)	(162.232)
Otros		(45.615)	(27.747)
<b>Total gastos</b>		<u>(206.195)</u>	<u>(189.979)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><b>9.632</b></u>	<u><b>19.055</b></u>
Participación a trabajadores	15	1.445	2.858
Impuesto a la renta	15	2.547	4.455
Reserva legal		564	1.174
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u><b>5.076</b></u></u>	<u><u><b>10.567</b></u></u>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>		<b>0,03</b>	<b>5,28</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Nota</u>	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>2.000</b>	<b>789.459</b>	<b>4</b>	<b>39</b>	<b>36.930</b>		<b>12.183</b>	<b>840.615</b>
Transferencia a resultados acumulados						12.183	(12.183)	
Asignación aporte accionistas		76.634						76.634
Apropiación reserva legal			746			(746)		
Apropiación reserva facultativa				6.713		(6.713)		
Participación trabajadores e impuesto a la renta						(4.724)		(4.724)
Utilidad del ejercicio							19.055	19.055
Apropiación reserva legal			1.174				(1.174)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta							(7.314)	(7.314)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>2.000</b>	<b>866.093</b>	<b>1.924</b>	<b>6.752</b>	<b>36.930</b>		<b>10.567</b>	<b>924.266</b>
Transferencia a resultados acumulados						10.567	(10.567)	
Aumento de capital	14	150.000						
Reverso aportes futuras capitalizaciones	14							(314.493)
Pago de dividendos						(10.567)		(10.567)
Apropiación reserva legal			564				(564)	
Participación trabajadores e impto renta								
Utilidad neta							5.640	5.640
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>152.000</b>	<b>401.600</b>	<b>2.488</b>	<b>6.752</b>	<b>36.930</b>		<b>5.076</b>	<b>604.846</b>

## **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**

### **ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	2.484.233	3.100.024
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(2.858.815)	(3.057.904)
Efectivo utilizado en otros	(9.758)	(27.747)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(384.340)</u>	<u>14.373</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad planta y equipo	(31.488)	(270.334)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(31.487)</u>	<u>(270.334)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	393.393	139.673
Efectivo provisto por préstamos de socios	33.988	
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(10.567)	
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización		76.634
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>416.813</u>	<u>216.306</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO</b>	984	(39.655)
<b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	477	40.132
<b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>1.460</u>	<u>477</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Utilidad neta</b>	5.076	10.567
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	104.985	83.127
Provisión cuentas incobrables	1.067	
Participación trabajadores	1.445	2.858
Impuesto a la renta	2.547	4.455
Amortización	25.171	25.171
Reserva legal	564	1.174
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>140.855</u>	<u>127.352</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (aumento) de Cuentas por cobrar:	93.629	(150.293)
Aumento de cuentas por cobrar empleados	6.385	
Aumento de Otras cuentas por cobrar	(22.490)	
Aumento de Inventarios	(156.418)	
Aumento de Importaciones en tránsito	(174.174)	
Aumento de Impuestos anticipados	(58.176)	
Aumento de Relacionadas	119.513	
(Disminución) aumento de proveedores	(335.435)	37.312
Disminución de Impuestos y obligaciones fiscales	(5.091)	
Aumento de Sueldos y provisiones sociales	7.060	
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(384.340)</u>	<u>14.373</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (EXPRESADAS EN DOLARES)**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**, fue constituido y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 07 de octubre de 1992; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es en el Cantón Rumiñahui.

### **2. OPERACIONES**

El objeto principal de la compañía es la exportación de pulpa de frutas, además de la siembra de todo tipo de productos, su respectiva comercialización e industrialización, crianza, engorde de ganado vacuno, porcino, ovino, caballar, lanar, instalación de planteles avícolas, faenamiento de ganado, producción de vacas de leche y productos lácteos.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.** está obligada a aplicar dichas normas partir del 1 de enero del 2012, para tal efecto el período de transición será el año 2011.

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

**f. Provisión cuentas incobrables**

La provisión incobrable se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**g. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados a su valor de reposición, sobre la base del método promedio ponderado.

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**h. Propiedad, planta y equipo**

Los saldos propiedad, planta y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

**i. Depreciaciones**

La depreciación se registra en los resultados de los períodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios y galpones	5%
• Instalaciones	10%
• Vehículos	20%
• Maquinaria y equipo, muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%
• Maquinaria Industrial	10%
• Herramientas	10%

**j. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

**k. Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**l. Impuesto a la renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

**m. Utilidad por acción**

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

Detalle	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Abrodesivos del Ecuador S.A.	106.680	
Kerry ingredients	5.104	30.304
Passina products B.V.	23.878	23.878
Philip tropenfrucht		175.000
Maersk logistics Ecuador S.A.		109
	<u>135.662</u>	<u>229.291</u>

**5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para las cuentas de dudoso cobro a diciembre del 2008 y 2007 se detalla a continuación:

Detalle	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	5.365	3.268
(+) Provisiones	1.067	2.097
	<u>6.432</u>	<u>5.365</u>

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios por los períodos 2008 y 2007 es como sigue:

Detalle	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Producto terminado	142.826	102.756
Materiales y suministros	34.024	5.122
Repuestos y herramientas	87.446	
	<u>264.296</u>	<u>107.878</u>

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. IMPORTACIONES EN TRANSITO**

Un resumen de las importaciones en tránsito de los períodos 2008 y 2007 es como sigue:

DETALLE	2008	2007
Scholle		8.712
Alfa Laval Corporate Evaporador (1)	238.908	54.160
Brown International Corporation	14.807	14.807
Alfa Laval		1.863
	<b>253.715</b>	<b>79.542</b>

(1) Corresponde a importación de maquinaria que al 31 de diciembre del 2008 se encontraba en tránsito.

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - neto**

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue el siguiente:

	<b>2008</b>		
	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
<b>COSTO</b>			
Terreno	3.737		3.737
Equipo en montaje	33.979	22.500	56.479
Edificios	212.177		212.177
Instalaciones	24.540		24.540
Vehículos	14.000		14.000
Muebles y equipo de oficina	268		268
Equipo de computación	12.301	2.122	14.423
Maquinaria industrial	817.410	6.866	824.276
Herramientas	23.490		23.490
<b>Total</b>	<b>1.141.902</b>	<b>31.488</b>	<b>1.173.390</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>			
Depreciación acumulada	(120.338)	(104.985)	(225.323)
<b>Propiedad, planta y equipo - neto</b>	<b>1.021.564</b>	<b>(73.497)</b>	<b>948.067</b>

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2007**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
<b>COSTO</b>			
Terreno	3.737		3.737
Equipo en montaje		33.979	33.979
Edificios	212.177		212.177
Instalaciones	24.540		24.540
Vehículos	14.000		14.000
Muebles y equipo de oficina		268	268
Equipo de computación	10.876	1.425	12.301
Maquinaria industrial	582.748	234.662	817.410
Herramientas	23.490		23.490
<b>Total</b>	<b>871.568</b>	<b>270.334</b>	<b>1.141.902</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>			
Depreciación acumulada	(37.211)	(83.126)	(120.338)
<b>Propiedad, planta y equipo - neto</b>	<b>834.357</b>	<b>187.208</b>	<b>1.021.564</b>

**9. PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

Detalle	2008	Interés	Vencimiento	2007	Interés	Vencimiento
Pichincha	100.000	12,35%	Jul/2009	105.000	15,00%	Ene/2008 (1)
Pichincha Fundacyt				26.091	12,46%	Feb/2008
Cofiec	25.000	9,27%	Ene/2009	54.417	14,76%	Ene/2009 (2)
Sobregiro bancario	70.294					
Interés	9.355			748		
<b>Total</b>	<b>204.649</b>			<b>186.256</b>		

- (1) La operación crediticia vigente en el Banco Pichincha es avalado con un lote de terreno de propiedad de Romero Kotre Agricola Ganadera S.A. ubicado en la parroquia Ascazubi, del cantón Cayambe, provincia de Pichincha.
- (2) El Crédito en el Banco Cofiec es garantizado con un inmueble de propiedad del Ingeniero Marcelo Romero Oñate, ubicado en San Rafael, Cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha.

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**10. CLIENTES RELACIONADOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las transacciones entre compañías relacionadas se detallan a continuación:

Detalle	2008	2007
L.G. Romero e Hijos Cía. Ltda. (1)	139.093	19.580
	<u>139.093</u>	<u>19.580</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados por la relacionada y servicio de mantenimiento de maquinaria.

**11. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cuenta proveedores se compone de la siguiente manera.

DETALLE	2008	2007
Julio César Burneo O. (1)	145.883	220.143
Proveedores Varios	35.312	86.487
Anticipo clientes		10.000
Proveedores Largo Plazo		200.000
<b>Total</b>	<u>181.195</u>	<u>516.630</u>

(1) Proveedor representa el 80,51% del total de la cuenta; correspondiente a la compra de fruta, para la extracción de la pulpa.

**12. PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta préstamos accionistas se compone de la siguiente manera.

DETALLE	2008
Ing. Marcelo Romero Oñate	345.310
Veronique Romero Kotre	1.057
Marcelo Romero Kotre	1.057
Karola Romero Kotre	1.057
<b>Total</b>	<u>348.481</u>

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**13. PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las obligaciones bancarias de largo plazo se componen de la siguiente manera:

Detalle	2008	Interés	Vencimiento	2007	Interés	Vencimiento
Corporación Financiera Nacional (1)	400.000	8,89%	Dic/2014			
Banco Cofiec				25.000	14,76%	Ene/2009
<b>Total</b>	<b>400.000</b>			<b>25.000</b>		

(1) El préstamo mantenido con la Corporación Financiera Nacional se encuentra garantizado con una prenda industrial que corresponde a la planta de procesamiento de frutas y el terreno hipotecado donde está localizada la industria.

**14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**a) CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía es de Trescientos mil dólares dividido en Trescientas mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US \$1) cada una. Sin embargo al 31 de diciembre el capital social pagado asciende a US \$ 152.000 y está compuesto por 152.000 acciones con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

**b) RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**c) RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

**d) AUMENTO DE CAPITAL**

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.** realizó un aumento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 10 de diciembre del 2008 por US \$ 150.000 el mismo que fue efectuado con aportes para futura capitalización.

**e) APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Durante el período 2008, se realizó el reverso de US \$ 314.394, del valor mantenido en la cuenta Aportes futuras capitalizaciones a la cuenta por pagar accionistas, según acta aprobada en Junta General de Accionistas.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2008 y 2007 son las siguientes:

Detalle	2008	2007
Utilidad contable	9.632	19.055
Participación a trabajadores	(1.445)	(2.858)
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>8.187</b>	<b>16.197</b>
(+) Gastos no deducibles	2.001	1.624
<b>Utilidad gravable</b>	<b>10.188</b>	<b>17.821</b>
Impuesto a la renta causado	2.547	4.455
(-) Anticipos	(28.108)	(1.330)
(-) Retenciones	(2.900)	
<b>Saldo a favor del contribuyente / Impuesto a pagar</b>	<b>(28.461)</b>	<b>3.125</b>

**b) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2005 al 2008.

**ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**16. CONTIGENCIAS**

Según confirmación recibida por parte de los abogados de la Compañía se pudo conocer que ROMERO KOTRE AGRICOLA GANADERA enfrenta un proceso de arbitraje en Alemania el cual fue iniciado en el mes de octubre del 2008, cuya cuantía asciende a US \$ 400.000 aproximadamente, actualmente se encuentra a la espera de la resolución del Tribunal.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de mayo del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.