

Estrategacorp S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31
de Diciembre del 2009 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Estrategacorp S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Estrategacorp S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

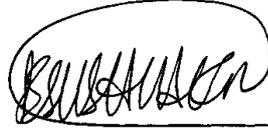
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Estrategacorp S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 17, 2010
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

ESTRATEGACORP S.A.

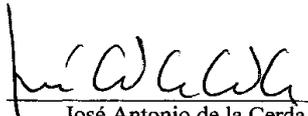
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

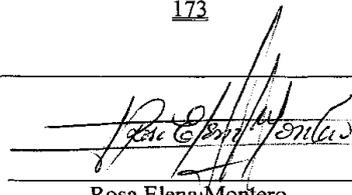
ACTIVOS	Notas	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	42	14
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	64	128
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		57 51	31
Total activos corrientes		<u>157</u>	<u>173</u>
ACTIVOS FIJOS:	5		
Muebles y enseres		35	33
Equipo de computación		28	24
Equipo de oficina		10	10
Instalaciones y adecuaciones		5	1
Total		<u>78</u>	<u>68</u>
Menos depreciación acumulada		<u>62</u>	<u>62</u>
Activos fijos, neto		<u>16</u>	<u>6</u>
TOTAL		<u>173</u>	<u>179</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Participación a empleados	6	1	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		21	27
Total pasivos corrientes		<u>22</u>	<u>27</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		1	1
Reserva legal		1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		88	88
Reserva de capital		41	41
Utilidades retenidas		20	21
Patrimonio de los accionistas		<u>151</u>	<u>152</u>
TOTAL		<u>173</u>	<u>179</u>

Ver notas a los estados financieros


José Antonio de la Cerda
Gerente General

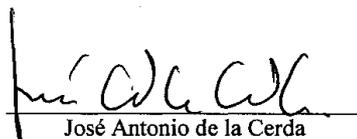

Rosa Elena Montero
Contadora General

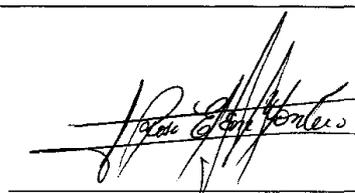
ESTRATEGACORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS POR ASESORÍA	9	450	383
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>449</u>	<u>413</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		1	(30)
OTROS INGRESOS, NETO		<u>4</u>	<u>4</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>5</u>	<u>(26)</u>
MENOS:			
Participación a empleados	6	1	
Impuesto a la renta	7	<u>5</u>	<u>—</u>
Total		<u>6</u>	<u>—</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(1)</u>	<u>(26)</u>

Ver notas a los estados financieros


José Antonio de la Cerda
Gerente General

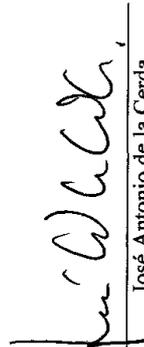

Rosa Elena Montero
Contadora General

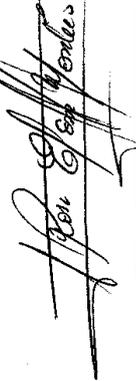
ESTRATEGACORP S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para Futuras Capitalizaciones ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1	1	88	41	47	178
Pérdida neta	-	-	-	-	(26)	(26)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1	1	88	41	21	152
Pérdida Neta	-	-	-	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1	1	88	41	20	151

Ver notas a los estados financieros


 José Antonio de la Cerda
 Gerente General


 Rosa Elena Montero
 Contadora General

ESTRATEGACORP S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	514	368
Pagado a proveedores y empleados	(473)	(419)
Participación a empleados		(3)
Impuesto a la renta	(5)	(8)
Otros ingresos, neto	<u>4</u>	<u>4</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>40</u>	<u>(58)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(12)</u>	<u>-</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Incremento (Disminución) neto durante el año	28	(58)
Comienzo del año	<u>14</u>	<u>72</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>42</u></u>	<u><u>14</u></u>

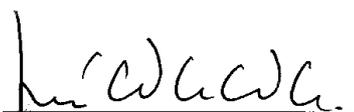
(Continúa...)

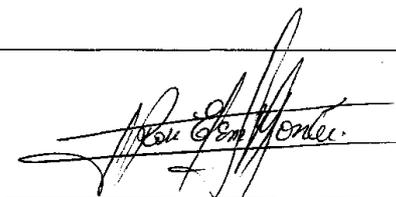
ESTRATEGACORP S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(1)	(26)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	2	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	64	(15)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(20)	(5)
Participación a empleados	1	(3)
Impuesto a la renta		(8)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(6)</u>	<u>(4)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>40</u>	<u>(58)</u>

Ver notas a los estados financieros


José Antonio de la Cerda
Gerente General


Rosa Elena Montero
Contadora General

ESTRATEGACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Estrategacorp S.A. es una subsidiaria de Grupo Futuro S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es el asesoramiento jurídico, empresarial legal, tributario, laboral, económico y técnico a instituciones y sociedades privadas o públicas, así como también la prestación de servicios de administración gerencial y la participación en la implantación de establecimientos industriales, agrícolas y comerciales en general.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

Ingreso por Asesorías - Los ingresos por asesorías son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio. Los ingresos en su totalidad provienen de servicios prestados a sus compañías relacionadas.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y 3 para equipo de computación.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos locales	41	11
Fondo de Inversión	<u>1</u>	<u>3</u>
Total	<u>42</u>	<u>14</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Shinecorp Inc.	57	36
Inmobiliaria Invernal ii S.A.	3	83
Grupo Futuro S.A. GRUFUSA		7
Otras	<u>4</u>	<u>2</u>
Total	<u>64</u>	<u>128</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	6	9
Adquisiciones	12	
Depreciación	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>16</u>	<u>6</u>

6. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	4	(26)
Gastos no deducibles	<u>18</u>	<u>6</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>22</u>	<u>(20)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5</u>	<u>-</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(12)	(4)
Provisión del año	5	
Pagos efectuados	<u>(9)</u>	<u>(8)</u>
Saldos al fin del año (incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar)	<u>(16)</u>	<u>(12)</u>

Las declaraciones de impuestos se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias desde el año 2006 al año 2009.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 20,000 acciones de US\$0.04 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen ingresos por servicios de asesorías prestados a sus compañías relacionadas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de la emisión de los estados financieros (marzo 17 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
