

PKF

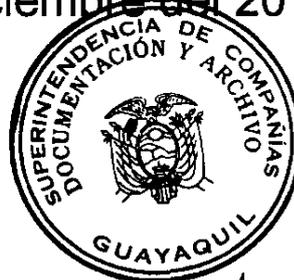
Accountants &
business advisers

66320

FUTURCORP S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009



Recibido 03/04/2014



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Futurcorp S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FUTURCORP S.A.**, los que incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión calificada.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Base para opinión calificada:

4. No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación enviada al asesor legal, no es posible evaluar el estado actual de los litigios, de existir alguno y su impacto en los estados financiero.

Opinión calificada:

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en la "Base para la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FUTURCORP S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Revelaciones:

6. Como se menciona en la Nota W la Compañía recibió de parte de la Administración Tributarias dos actas de determinación correspondiente al ejercicio fiscal 2006.

*PKF ECo.*8 de julio de 2011
Guayaquil, EcuadorEdgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

FUTURCORP S.A.
BALANCES GENERALES
 (Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	58.919,84	252.807,19
Inversiones temporales	5.000,00	
Cuentas por cobrar (Nota D)	854.855,92	757.042,50
Inventarios (Nota E)	505.192,93	708.683,41
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	239.797,06	292.701,69
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.663.765,75	2.011.234,79
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Nota G)	1.118.741,64	1.109.138,23
INVERSIONES PERMANENTES (Nota H)	42.682,79	38.522,90
ACTIVOS FIJOS (Nota I)	1.119.323,09	1.043.202,77
OTROS ACTIVOS (Nota J)	1.114.390,65	1.014.243,65
TOTAL ACTIVO	5.058.903,92	5.216.342,34
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	230.368,21	219.375,58
Obligaciones Bancarias (Nota L)	159.200,00	398.050,00
Cuentas y documentos por pagar (Nota M)	1.652.241,38	1.521.132,47
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	4.568,87	61.378,50
Sueldos y beneficios a los trabajadores	373.173,42	443.522,24
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota O)	229.874,71	416.688,50
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	2.649.426,59	3.060.147,29
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota O)	1.169.565,04	898.190,39
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)		
Capital social	171.600,00	171.600,00
Aporte para futuras capitalizaciones	700.000,00	700.000,00
Reserva legal	16.745,83	7.105,85
Reserva facultativa	33.491,64	14.211,69
Reserva por valuación activos fijos	250.552,98	250.552,98
Resultado acumulados	67.521,84	114.534,14
	1.239.912,29	1.258.004,66
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	5.058.903,92	5.216.342,34

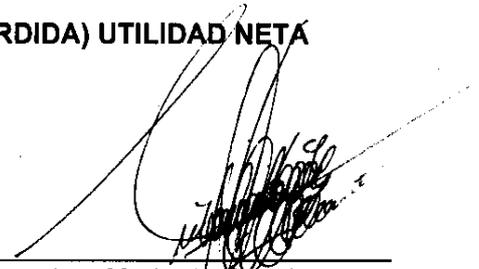

 Ing. Medardo Garcés
 Representante Legal

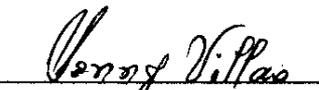

 Sra. Jenny Villao
 Contadora General

FUTURCORP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas	8.349.255,49	7.794.273,79
Ingresos no operacionales	52.461,79	17.468,09
	<u>8.401.717,28</u>	<u>7.811.741,88</u>
GASTOS:		
Costo de ventas	6.233.522,31	5.798.419,88
Gastos de venta (Nota T)	954.936,34	1.057.475,52
Gastos de administración	727.544,02	548.485,65
Gastos agrícolas	65,00	141,00
Gastos financieros	248.080,31	171.754,67
Otros	161.476,35	49.319,12
	<u>8.325.624,33</u>	<u>7.625.595,84</u>
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e impuesto a la Renta	76.092,95	186.146,04
Participación a trabajadores (Nota Q)	(11.413,94)	(27.921,91)
Impuesto a la renta (Nota Q)	(77.024,43)	(56.077,41)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(12.345,42)</u>	<u>102.146,72</u>


 Ing. Medardo Garcés
 Representante Legal

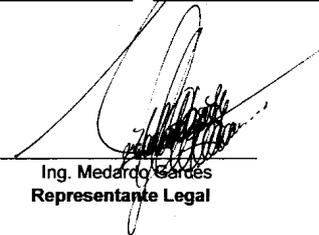

 Sra. Jerry Villao
 Contadora General

Veá notas a los estados financieros

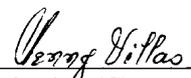
FUTURCORP S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva Valuación Activos fijos	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2009	171.600	700.000,00	5.336,22	10672,43	250.552,98	17.696,31
Transferencia reserva legal utilidad 2008			1.769,63			(1.769,63)
Transferencia reserva facultativa utilidad 2008				3.539,26		(3.539,26)
Utilidad neta						102.146,72
Saldo al 31 de diciembre del 2009	171.600,00	700.000,00	7.105,85	14.211,69	250.552,98	114.534,14
Transferencia reserva legal utilidad 2009			9.639,98			(9.639,98)
Transferencia reserva facultativa utilidad 2009				19.279,95		(19.279,95)
Reliquidación de impuestos 2009						(5.746,95)
Pérdida neta						(12.345,42)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	171.600,00	700.000,00	16.745,83	33.491,64	250.552,98	67.521,84



Ing. Medardo Gardes
Representante Legal



Sra. Jehny Villao
Contadora General

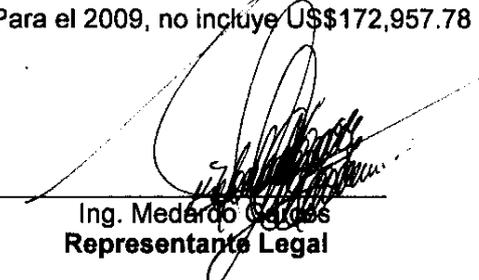
Vea notas a los estados financieros

FUTURCORP S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

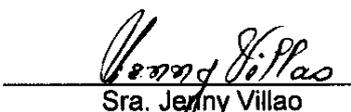
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8.274.111,13	7.643.252,97
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7.828.818,34)	(6.627.485,78)
Otros ingresos y gastos, neto	(109.014,56)	(203.605,70)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>336.278,23</u>	<u>812.161,49</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(184.155,36)	(234.505,99)
Inversiones temporales	(5.000,00)	
Inversiones permanentes	(4.159,89)	65.383,43
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(193.315,25)</u>	<u>(169.122,56)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de cuentas por cobrar a LP	(9.603,41)	(7.324,19)
Pago de obligaciones bancarias	(238.850,00)	(170.889,00)
Pasivo a largo plazo	84.560,86	(386.176,33)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(163.892,55)</u>	<u>(564.389,52)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(20.929,57)	78.649,41
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>79.849,41</u>	<u>1.200,00</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	(1) <u>58.919,84</u>	<u>79.849,41</u>

(1) Para el 2009, no incluye US\$172,957.78 de Caja General



Ing. Medardo Salcedo
Representante Legal



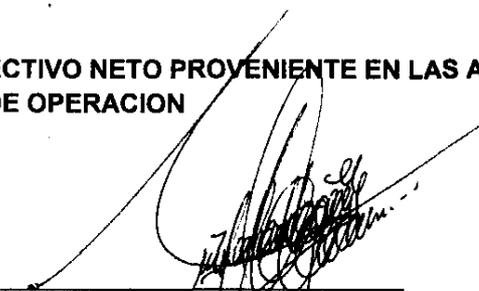
Sra. Jenny Villao
Contadora General

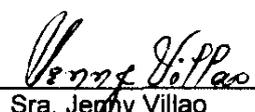
FUTURCORP S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA:	(12.345,42)	102.146,72
Más gastos e (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	108.035,04	86.953,69
	<u>95.689,62</u>	<u>189.100,41</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	75.144,36	(118.397,32)
Inventarios	203.490,48	182.183,23
Gastos pagados por anticipado	52.904,63	(26.716,78)
Otros activos	(100.147,00)	
Sobregiros bancarios	10.992,63	55.307,54
Cuentas y documentos por pagar	125.361,96	301.031,26
Gastos acumulados por pagar	(56.809,63)	57.683,84
Sueldos y beneficios a los trabajadores	(70.348,82)	171.969,31
	<u>240.588,61</u>	<u>623.061,08</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>336.278,23</u>	<u>812.161,49</u>


 Ing. Medardo Garcés
 Representante Legal


 Sra. Jenny Villao
 Contadora General

Veá notas a los estados financieros

FUTURCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. FUTURCORP S.A.:

Fue constituida el 12 de febrero de 1992 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, iniciando sus operaciones en el mes de junio del mismo año. El 1 de noviembre de 1996 mediante escritura pública y resolución No.96-2-1-1-0006016 de la Superintendencia de Compañías, se concede el cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Pueblo Viejo, provincia de Los Ríos y se reforma el estatuto social de la Compañía. El 7 de octubre de 1999, mediante resolución No.99-2-4-1-0003595 la Superintendencia de compañías autoriza que se lleve la contabilidad en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objeto principal es la transformación e industrialización de productos agropecuarios, en todas sus fases, así como la comercialización y exportación de los mismos.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los registros contables se mantienen en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Se registran al valor de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio. Las importaciones se registran al costo de adquisición, más sus costos y gastos de nacionalización.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los ingresos y gastos: Se registran por el método del devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

FUTURCORP S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)**

Derechos fiduciarios: Los bienes entregados se registran al valor del costo en el momento que se transfieren, las adecuaciones se reportan a la Fiduciaria y luego se contabilizan al valor del costo.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Incluye US\$57,719.84 (En el 2009 US\$78,649.41) de saldo en cuentas corrientes bancarias y US\$1,200.00 (En el 2009 US\$174,157.78) de efectivo en caja general y chica.

D. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ciente relacionado Banapure S.A.	757,241.89	95,140.16
Cientes locales	319.00	
Cientes no relacionados	(1) 85,974.75	633,555.91
Empleados	11,320.28	26,131.89
Otros		2,214.54
	<u>854,855.92</u>	<u>757,042.50</u>

(1) Incluye principalmente:

<u>Ciente</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Newtown Foods Usa	31,852.92	
Universal Trade Group Inc.	25,802.33	
Extraco Bv		208,183.60
Sunopta Global Organic Ingredi		87,531.00
Siervers & Ravenborg		79,672.00
Fruit 02	3,600.00	74,880.00
Sun Fruit LLC	6,500.00	58,497.65
	<u>67,755.25</u>	<u>508,764.25</u>

E. INVENTARIOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	68,741.78	81,820.17
Productos en proceso	2,556.75	
Suministros	(1) 246,901.64	123,677.31
Productos terminados	155,713.22	203,072.27
Repuestos, herramientas y accesorios	2,709.89	271,932.91
Importaciones en tránsito	28,569.65	28,180.75
	<u>505,192.93</u>	<u>708,683.41</u>

FUTURCORP S.A.**E. INVENTARIOS:** (Continuación)

(1) Incluye inventarios importados bajo el Régimen 20 Temporal y Régimen 10 nacionalización.

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
IVA en compras	53,108.55	229,949.53
Anticipo a proveedores	(1) 135,533.72	57,105.31
Anticipo de impuesto a la renta	8,633.71	5,646.85
Seguros	42,521.08	
	<u>239,797.06</u>	<u>292,701.69</u>

(1) Para el 2010 Incluye principalmente

	2010
Reino Pin Carlos Enrique	37,105.34
Serv.Indst.Vallejo Araujo S.A.	13,895.18
Scholle Ltda.	62,500.00
Otros	22,033.20
	<u>135,533.72</u>

G. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a cuenta por cobrar originada en el 2001, con su relacionada Prestacorp S.A., que cancelará la totalidad de la deuda en un plazo de 5 años con 2 años de gracia a una tasa del 2% anual, sin garantías.

H. INVERSIONES PERMANENTES:

Corresponde a certificados de aportaciones a la Ex Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI), estos certificados tienen vencimientos finales en el 2016 y 2017.

I. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-ene-10	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-10
Costo:				
Terrenos	520,200.00			520,200.00
Instalaciones	9,305.25		(90.14)	9,215.11
Maquinarias y Equipos	536,777.70	157,847.36	(23,653.80)	670,971.26
Muebles y Enseres	82,928.82	1,262.69	(11,059.79)	73,131.72
Vehículos	163,394.81			163,394.81
Equipo computación	18,973.83	8,949.88	(3,840.89)	24,082.82
Equipo de oficina	14,209.31	598.00	(2,494.53)	12,312.78
Otros activos fijos	224.00	15,497.43		15,721.43
	<u>1,346,013.72</u>	<u>184,155.36</u>	<u>(41,139.15)</u>	<u>1,489,029.93</u>
	<u>(302,810.95)</u>	<u>(108,035.04)</u>	<u>41,139.15</u>	<u>(369,708.84)</u>
	<u>1,043,202.77</u>	<u>76,120.32</u>	<u>0.00</u>	<u>1,119,323.09</u>

FUTURCORP S.A.**J. OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Derechos Fiduciarios	(1)	1,001,747.65	1,001,747.65
Depósitos en garantía		112,643.00	12,496.00
		<u>1,114,390.65</u>	<u>1,014,243.65</u>

(1) Fideicomiso conformado para garantizar obligaciones de la Compañía con el Banco de Machala (Ver Nota R). Con fecha 31 de enero del 2011 se efectuó la restitución del inmueble.

K. SOBREGIROS BANCARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Banco Machala			965.23
Banco Internacional		230,368.21	218,410.35
		<u>230,368.21</u>	<u>219,375.58</u>

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos otorgados por el Banco de Machala, están garantizados con el Fideicomiso conformado a favor del Banco de Machala (Ver nota R). A continuación detalle:

				Al 31 de diciembre del	
				2010	2009
<u>No Operación</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Monto US\$</u>
9021620-00	30/09/2009	02/02/2010	11.23%		200,000.00
9021621-00	07/10/2009	04/02/2010	11.23%		112,750.00
9022111-00	07/10/2009	04/02/2010	11.23%	159,200.00	85,300.00
				<u>159,200.00</u>	<u>398,050.00</u>

M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores locales	(1)	573,890.80	639,049.31
Proveedores del exterior		191,329.59	352,964.80
Documento por pagar	(5)	695,856.98	274,543.72
Impuestos y contribuciones	(6)	63,898.27	37,416.50
Otras cuentas por pagar		5,035.67	7,763.80
Anticipo Cliente		122,230.07	209,394.34
		<u>1,652,241.38</u>	<u>1,521,132.47</u>

FUTURCORP S.A.**M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(1) Originados en la compra de:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Materia Prima	(2) 87,147.92	173,584.13
Suministros y materiales	62,528.92	188,988.64
Repuestos, herramientas, accesorios	1,901.59	3,368.30
Servicios varios	(3) 280,492.56	234,489.77
Otros proveedores	(4) 141,819.81	38,618.47
	<u>573,890.80</u>	<u>639,049.31</u>

(2) Incluye principalmente :

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
José Ozaeta Jiménez	22,847.22	82,010.57
La Julia S.A.	20,956.32	
José Miguel Macías	14,480.64	
	<u>58,284.18</u>	<u>82,010.57</u>

(3) Corresponde principalmente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Enrique Pazmiño Moncada	59,400.00	59,400.00
Atlas Compañía de Seguros S.A. C.A.E.	24,275.01	35,002.82
Mediterranean Shipping	22,621.49	
Garanticorp S.A.	33,485.25	
	66,908.01	
	<u>206,689.76</u>	<u>94,402.82</u>

(4) Para el 2010, incluye principalmente a US\$101,504.63 por pagar a Fastfin S.A.

(5) Incluye principalmente US\$690,180.58 originados por cobros por el factoring que luego son ajustados contra una cuenta de caja general y de cuentas por cobrar. Con fecha 31 de enero del 2011, la Compañía procedió a realizar el respectivo asiento de regularización.

(6) A continuación desglose de la siguiente cuenta:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Impuesto a la renta empleados	200.00	115.12
Retenciones en la fuente	17,259.37	13,734.41
Retenciones I.V.A	18,367.62	6,677.66
Convenio de pago S.R.I	28,071.28	16,889.31
	<u>63,898.27</u>	<u>37,416.50</u>

FUTURCORP S.A.**N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Para el 2010, corresponde a valores acumulados por intereses causados por préstamos bancarios y cuentas con accionistas.

O. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sucre Pérez Mc Collum		
1. Durante el 2007 se efectuó una unificación de las deudas a favor del señor Sucre Pérez acordando el reconocimiento de una tasa de interés del 8% y vencimiento el 7 de abril del 2022.	917,654.42	1,102,713.68
2. María Inés González Coquis.- Préstamo otorgado el 12 de julio de 2007 con una tasa de interés del 5% pagadero al vencimiento, esto es el 12 de enero del 2012.	3,460.70	110,263.36
3. Inmobiliaria Royal (1)	303,444.00	
4. IESS, convenio de purga de mora	<u>174,880.63</u>	<u>101,901.85</u>
Sub total	1,399,439.75	1,314,878.89
Menos porción corriente	<u>229,874.71</u>	<u>416,688.50</u>
	<u>1,169,565.04</u>	<u>898,190.39</u>

(1) Durante el 2010, se hizo un préstamo al Banco Internacional, este fue cancelado por parte de la Accionistas Inmobiliaria Royal, no cobra interés alguno y no tiene fecha de vencimiento. Adicionalmente no existe un documento soporte de la obligación entre Futurcorp y Inmobiliaria Royal.

P. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 429.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.40 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Proveniente de la compensación de cuentas por pagar con el accionista de la compañía.

FUTURCORP S.A.**P. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta corresponde a las utilidades que luego de las deducciones legales están a disposición de los accionistas.

Q. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2010 se estableció como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable	76,092.95	186,146.04
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(11,413.94)</u>	<u>(27,921.91)</u>
Base imponible de impuesto a la renta	64,679.01	158,224.13
Gastos no deducibles	(1) 252,456.06	49,298.82
Póliza de seguro vence en 2010		28,354.55
Deducción por discapacidades	(9,037.36)	(3,287.49)
Deducción por incremento neto de empleados		<u>(8,280.36)</u>
Base imponible	308,097.71	224,309.65
25% de impuesto a la renta	77,024.43	56,077.41
Anticipo Impuesto a la renta 2010	<u>(85,658.14)</u>	<u>(61,724.26)</u>
Saldo a favor	<u>(8,663.71)</u>	<u>(5,646.85)</u>

(1) Corresponde a intereses pagados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Servicio de Rentas Internas.

FUTURCORP S.A.**R. FIDEICOMISO FUTURCORP:**

- Constituyentes:** FUTURCORP S.A. – Deudor
Banco de Machala S. A. – Beneficiario
Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico – Administrador
- Finalidad:** Garantizar todas las obligaciones que mantiene o contraiga el deudor con el beneficiario.
- Fecha de Inscripción:** Se inscribió ante el Registro de la Propiedad el 21 de agosto del 2001.
- Patrimonio Autónomo:** Lo conforma el derecho de dominio del inmueble denominado "Dos Hermanos" conformado por 7,066 hectáreas y todas las edificaciones y maquinarias existentes así como las construcciones o adecuaciones futuras. Estas propiedades están ubicadas en el Cantón Pueblo Viejo Provincia de Los Ríos.
- Plazo:** Estará vigente hasta que haya agotado la finalidad del fideicomiso, sin que el plazo pueda exceder del máximo de 80 años establecido por la Ley.
- Honorarios:** Las partes acuerdan que el deudor y/o el beneficiario con cargo al deudor cancelará al Administrador los siguientes honorarios:
- Estructuración del Fideicomiso US\$500,00
 - Administración Anual del Fideicomiso US\$1,000.00
 - Terminación del Fideicomiso US\$500.00
- En caso de que de que el deudor no cancele sus obligaciones el fideicomiso podrá vender los bienes en garantía. Por está gestión recibirá una comisión del 3%.
- Restitución de fidelcomiso** Con fecha 28 de enero del 2011, se inscribió en acto de restitución de fidelcomiso ante el Registro de la propiedad y Mercantil del Cantón Pueblo Viejo N°. 2011-70.

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con relacionadas se efectuaron como sigue:

<u>Relacionada</u>	<u>Tipo</u>	<u>Importe</u>
Prestacorp S.A.	Ajuste	9,603.41
Inmobiliaria Royal	Préstamo	303,444.00
Banapure S.A.	Venta	2,405,927.92
		<u>2,718,975.33</u>

FUTURCORP S.A.**S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):**

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas con relacionadas son como sigue:

<u>Relacionada</u>	<u>Tipo</u>	<u>Importe</u>
Prestacorp S.A. (En liquidación)	Cuentas por cobrar L/P	1,118,741.64
Banapure S.A.	Cuentas por cobrar	757,241.89
Sucre Pérez Mc Colun	Pasivo L/P	921,115.12

T. GASTOS DE VENTAS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de exportación	902,043.19	1,025,946.56
Publicidad y mercado	52,893.15	31,528.96
	<u>954,936.34</u>	<u>1,057,475.52</u>

U. OPERACIÓN DE FACTORING.

Constituyentes: FUTURCORP S.A. – Vendedor
INTERTRADE S.A. - Comprador
EXPORTCREDIT S.A. – Encargado de cobro

Objeto: Con la finalidad de disponer de efectivo inmediato, se celebra el presente contrato de factoring, en la cual INTERTRADE como endosario de las obligaciones y se compromete a cancelar al vencimiento el 100% de la factura.

Fecha de firma: Se celebro el 16 de noviembre del 2009

Plazo: De un año a partir de la fecha de suscripción, y para darlo por terminado, los suscriptores de este acuerdo, deberán notificarse con 60 días de anticipación, caso contrario se renovara sucesivamente por el tiempo estipulado anteriormente, por una sola vez.

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

FUTURCORP S.A.**V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010**
(Continuación):

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

W. ACTAS DE DETERMINACIÓN:

Mediante acta de determinación correspondiente al ejercicio fiscal 2006 No. 1220100100262 del 28 de junio del 2010 se establece impuesto a pagar por US\$39,073.82.

X. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

FUTURCORP S.A.**Y. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.