

66649

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (E.U.A.)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. ~~Esas~~ normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance del trabajo del auditor en el 2009.

6. La Compañía se encuentra en proceso de concluir con el análisis que esta llevando a cabo a fin de determinar la disposición de las diferencias entre los saldos por cobrar y por pagar confirmados por el Fideicomiso Bodega, los derechos fiduciarios de los fideicomisos Blue Towers Uno y Seguros Alfa y aquellos según libros de la Compañía. En consecuencia, no es posible determinar el efecto que la disposición eventual de tales diferencias pudiere tener sobre los saldos de los estados financieros del 2009 que se adjuntan.

Desviación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC

7. Como se explica en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no consolida su inversión en subsidiarias, la cual se presentan en los estados financieros a su costo de adquisición o al valor por el cual fueron cedidas y los dividendos recibidos en efectivo son registrados como ingresos. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, cuando se tiene un porcentaje de participación igual o superior al 50% es necesario aplicar la norma referente a estados financieros consolidados y de inversiones en asociadas y efectuar sus registros contables tal como lo refieren dichas normas.

Opinión Calificada

8. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido examinar la evidencia acerca de la exactitud e integridad de de los saldos por cobrar, por pagar y derechos fiduciarios que se mencionan en el párrafo 6, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 7, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

JVMB & Co.

JVMB & Co
SC-RNAE – 575
Guayaquil, Ecuador

25 de mayo del 2010

José Márquez B.
José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		2,776	23,108
Cuentas por cobrar	3	<u>648,623</u>	<u>1,384,397</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>651,399</u>	<u>1,407,505</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar a largo plazo		17,000	25,344
Activo fijo, neto	4	137,269	160,968
Derechos fiduciarios	5	967,714	967,714
Inversiones en acciones	6	1,450,961	306,310
Otros activos	7	<u>60,104</u>	<u>29,674</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,284,447</u>	<u>2,897,515</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos a corto plazo	8	702,325	561,250
Vencimiento circulante de préstamos a largo plazo		7,160	7,471
Cuentas por pagar	9	416,778	164,113
Gastos acumulados por pagar	10	<u>133,365</u>	<u>95,189</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,259,628</u>	<u>828,023</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo	11	1,729,595	1,736,389
Cuentas por pagar a largo plazo	12	<u>195,681</u>	<u>264,675</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,184,904</u>	<u>2,829,087</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	10,000	10,000
Reserva Legal		5,000	5,000
Reserva de capital		94	2,853
Resultados acumulados		<u>84,449</u>	<u>50,575</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>99,543</u>	<u>68,428</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,284,447</u>	<u>2,897,515</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS:			
Servicios de Asesoría	15	373,030	857,222
Cesión de derechos y base de datos	15	429,900	-
Otros servicios	15	19,859	-
		<u>822,789</u>	<u>857,222</u>
Otros ingresos:			
Dividendos ganados	15	391,963	71,072
Reembolso de gastos		-	23,324
Intereses ganados	15	7,912	-
Venta de activos fijos		16,071	-
Otros ingresos		111	10,625
TOTAL INGRESOS		<u>1,238,846</u>	<u>962,243</u>
GASTOS:			
Costos por servicios	15	-	211,666
Gastos administrativos	15	914,794	475,176
Intereses y comisiones pagadas	15	195,714	192,422
Otros egresos		28,986	14,246
TOTAL GASTOS		<u>1,139,494</u>	<u>893,510</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES			
		99,352	68,733
15% Participación de Trabajadores	14	(14,903)	(10,310)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		84,449	58,423
25% Impuesto a la Renta	14	-	(7,848)
UTILIDAD NETA		<u>84,449</u>	<u>50,575</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital	Reserva	Reserva	Resultados	
	<u>social</u>	<u>legal</u>	<u>de capital</u>	<u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007 (no auditado)	10,000	400	2,853	69,382	82,835
Apropiación para reserva legal	-	4,600	-	(4,600)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(64,782)	(64,782)
Utilidad neta	-	-	-	<u>50,575</u>	<u>50,575</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,000	5,000	2,853	50,575	68,428
Transferencia de acciones Inmobiliaria Casa Lisa S.A.	-	-	(2,759)	-	(2,759)
Distribución utilidades accionistas	-	-	-	(50,575)	(50,575)
Utilidad neta	-	-	-	<u>84,449</u>	<u>99,352</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>94</u>	<u>84,449</u>	<u>99,543</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	299,303	968,639
Ingresos recibidos por reembolsos	0	23,324
Ingresos cesión de derechos	429,900	0
Impuestos pagados	(8,742)	0
Dividendos recibidos en efectivo	391,963	71,072
Efectivo pagado a proveedores	(807,940)	(707,189)
Intereses pagados	(95,188)	(118,449)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>209,296</u>	<u>237,397</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(422)	(27,260)
Adquisición de inversiones en acciones	(5,869)	(1,584)
Aportes a Derechos Fiduciarios	0	(429,160)
Aporte para aumento de capital	0	(185,000)
Pagos efectuados en el desarrollo de proyectos	<u>48,928</u>	<u>(1,729)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>42,637</u>	<u>(644,733)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos a corto plazo	141,075	568,721
Préstamos a largo plazo	(46,794)	27,454
Préstamos a compañías relacionadas	(36,557)	(12,504)
Dividendos pagados a accionistas	0	(112,000)
Aumento (disminución) de préstamos a accionistas	<u>(329,989)</u>	<u>(46,914)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(272,265)</u>	<u>424,757</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	(20332)	17,421
Efectivo al inicio del período	<u>23,108</u>	<u>5,687</u>
Efectivo al final del período	<u>2,776</u>	<u>23,108</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
UTILIDAD NETA	84,449	50,575
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciaciones	<u>24,121</u>	<u>20,023</u>
	108,570	70,598
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	464,465	112,156
Otros activos	(30,430)	(1,627)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(416,399)	(25,337)
Intereses acumulados por pagar	<u>83,090</u>	<u>81,607</u>
	<u>100,726</u>	<u>166,799</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>209,296</u>	<u>237,397</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS, "La Compañía", cuya propiedad accionaria en el 2009 es del 99% de Golden South Group LLC, (en el año 2008 es del 99% de la Sra. Ana Elena Arcos de Leonhardt) ver nota 13, fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 24 de abril de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de ese mismo año. Con fecha 25 de noviembre del 2008 e inscripción en el Registro Mercantil el 14 de enero del 2009, la Compañía reformo su estatuto social estableciendo como actividad principal la tenencia, compra, venta, permuta y adquisición de acciones, valores, participaciones y/o cuotas sociales de otras compañías o sociedades civiles y/o mercantiles, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración o resultados, y conformar así un grupo empresarial. También se incluye como actividad la de prestar servicios de asesoría financiera, contable, económica, tributaria, aduanera, inmobiliaria y jurídica a personas naturales o jurídicas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación y unidad monetaria.- Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores, pero que sus activos superan los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Instalaciones de voz y adecuaciones	10%
Líneas telefónicas	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

Derecho fiduciario.- Lo constituyen los saldos de las aportaciones en bienes y valores realizados al patrimonio autónomo de los Fideicomisos constituidos por la Compañía.

Inversiones en acciones.- Las inversiones en acciones corresponden a participación en compañías superior al 50%, están registradas al costo y los dividendos recibidos en efectivo son registrados como ingresos.

Otros activos.- Representa desembolsos efectuados para la adquisición de marcas, patentes y gastos para el desarrollo de proyectos futuros.

Reconocimiento Gastos.- Los gastos se registran por el método de causación.

Reembolsos de gastos.- Los reembolsos de gastos son contabilizados en la cuenta de balance correspondiente a cada compañía, la misma que se aumenta y disminuye en base a los gastos incurridos y su posterior facturación por reembolso.

Intereses Pagados.- Los intereses pagados se reconocen en resultados en base a su devengamiento.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías relacionadas:		
Soroa S.A.	75,000	1,200,240
Colcordes S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	252,335	66,600
Administración y Servicios S.A. Adsesa	26,356	26,356
Fideicomiso Alfa Seguros S.A.	-	13,516
Fideicomiso Bodegas	2,000	2,062
Asesoría Legal Corporativa S.A. Aslegal	-	301
Citibox Mini Bodegas C.A.	24,838	3,554
Otras cuentas por cobrar:		
Contadores Públicos Asociados Aljamar & Co. S.A.	33,896	8,618
Fideicomiso Blue Towers 1	6,732	-
Coris del Ecuador S.A.	-	4,573
Delta Security Cia. Ltda..	-	538
Asesoría Legal Corporativa S.A. Aslegal	377	-
Binadi S.A.	8,866	-
Inmobiliaria Covenpar S.A.	49,500	-
Procash S.A.	30,680	-
Terwork S.A.	11,000	-
Simoncini S.A.	24	24
Amagroup S.A.	15,950	-
Long Life Seguros LLS	61,144	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (Nota 8)	33,233	24,783
Anticipos de impuesto a la renta (Nota 8)	613	321
Anticipos a proveedores	6,520	28,743
Anticipos de utilidades a empleados	4,800	-
Otros	4,759	4,168
	<u>648,623</u>	<u>1,384,397</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por cobrar a la compañía relacionada Soroa S.A., corresponde a un préstamo de US\$. 75,000 con vencimiento a 90 días, (en el año 2008 corresponde principalmente al aporte para incremento de capital que efectuara en dicha compañía por US\$. 1,200,000). El aporte para futuro aumento de capital es realizado mediante compensación de deudas cedidas previamente por Soroa S.A.

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

(Nota 6). Este aumento se encuentra legalizado mediante Escritura Pública de aumento de capital suscrito, incremento de capital autorizado y reforma del estatuto social de Soroa S.A., del 2 de julio del 2008, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de febrero del 2009. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de otras cuentas por cobrar, representan valores por cobrar correspondientes a servicios de asesoría administrativa, contable y cesión de derechos de uso que presta la Compañía como parte de contratos de servicios suscritos anualmente y cuyo importe es facturado mensualmente, así como también pagos por cuenta de los fideicomisos.

4. ACTIVO FIJO, NETO

Un detalle y el movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	... MOVIMIENTO ...		
	Saldos al 01/01/09	Adiciones	Saldos al 31/12/09
Muebles y enseres	136,260	252	136,512
Instalaciones de voz y adecuaciones	47,920	-	47,920
Líneas Telefónicas	1,900	-	1,900
Equipos de oficina	4,005	-	4,005
Equipos de computación	-	170	170
Vehículo	27,260	-	27,260
Pinacoteca	17,000	-	17,000
Subtotal	234,345	422	234,767
Depreciación acumulada	(73,377)	(24,121)	(97,498)
Total	160,968	(23,699)	137,269

	... MOVIMIENTO ...		
	Saldos al 01/01/08	Adiciones	Saldos al 31/12/08
Muebles y enseres	136,260	-	136,260
Instalaciones de voz y adecuaciones	47,920	-	47,920
Líneas Telefónicas	1,900	-	1,900
Equipos de oficina	4,005	-	4,005
Vehículo	-	27,260	27,260
Pinacoteca	17,000	-	17,000
Subtotal	207,085	27,260	234,345
Depreciación acumulada	(53,354)	(20,023)	(73,377)
Total	153,731	7,237	160,968

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de derecho fiduciario lo constituyen la aportación de bienes y efectivo al patrimonio autónomo de los siguientes fideicomisos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u>		
<u>Mercantil de Administración</u>		
<u>"FIDEICOMISO TEKNO 21."</u>		
Transferencias varias como aportes al fideicomiso.	16,898	16,898
Transferencia de equipos y programas de computación	8,435	8,435
	<u>25,333</u>	<u>25,333</u>
 <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u>		
<u>Mercantil de Administración</u>		
<u>"FIDEICOMISO SEGUROS ALFA"</u>		
Transferencia para compra de acciones de Filanseguros S.A.	40,000	40,000
Aporte para gastos de reactivación de Filanseguros S.A.	17,220	17,220
Aporte para incremento de capital social de Filanseguros S.A.	422,500	422,500
	<u>479,720</u>	<u>479,720</u>
 <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u>		
<u>Mercantil Inmobiliario</u>		
<u>"FIDEICOMISO BODEGAS"</u>		
Aporte en efectivo para cubrir pagos del Fideicomiso	96,061	96,061
Aporte para la adquisición de terrenos para la construcción de minibodegas	366,600	366,600
	<u>462,661</u>	<u>462,661</u>
	<u>967,714</u>	<u>967,714</u>

Fideicomiso Tekno 21:

El Fideicomiso Mercantil de Administración "FIDEICOMISO TEKNO 21" fue constituido el 8 de julio del 2005 con la denominación de "Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "FIDEICOMISO TEKNO 21", y de cuantía indeterminada, interviniendo como "Constituyentes", las siguientes compañías:

- Delta Security Cia. Ltda. Delsesa
- Casa de Valores Ladupont. S.A. Ladupontsa
- Proarens S.A. Protección, Entrenamiento y Servicios
- Administración y Servicios S.A. Adsesa
- Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas
- Colcordes S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

La finalidad de este fideicomiso es constituir un patrimonio autónomo que le permita a la Fiduciaria administrar y desarrollar la gestión encomendada por las partes Constituyentes y Beneficiarias tales como: administrar los bienes que conforman este fideicomiso, transferirlos de acuerdo a las instrucciones de la parte beneficiaria, arrendarlos y/o venderlos y transferir los flujos de estas operaciones a

5. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

la parte beneficiaria, así como ejercer la representación legal de este fideicomiso. Este contrato tiene la duración establecida por la Ley de Mercado de Valores.

Mediante este Fideicomiso los constituyentes aportaron equipos de computación y software, así como también aportes en efectivo para que el Fideicomiso pueda administrar los bienes, adquirir equipos y software que serán dados en arrendamiento a las compañías constituyentes. La participación de la Compañía en el patrimonio autónomo del Fideicomiso Terno 21 es del 34.33%.

El beneficiario de este Fideicomiso es la Fundación para el Desarrollo Tecnológico FUNDATEC.

Fideicomiso Seguros Alfa:

El Fideicomiso Mercantil de Administración "FIDEICOMISO SEGUROS ALFA" fue constituido el 13 de julio del 2006 con la denominación de "Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "FIDEICOMISO SEGUROS ALFA", interviniendo como "Constituyente" la compañía Falinger Investments Limited, y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., de cuantía indeterminada.

La constituyente, Falinger Investments Limited resulto adjudicataria de un concurso privado de ofertas para la venta de la totalidad de las acciones que posee la compañía Filanbanco S.A. en Liquidación en el capital social de la compañía de seguros Filanseguros S.A., siendo interés de la constituyente constituir un fideicomiso mercantil aportando la totalidad de las acciones que posee en el capital social de Filanseguros S.A., para que Fodevasa realice, directamente o a través de terceros, una revisión y análisis contable-financiero, tributario y legal del estado de Filanseguros S.A. y un aumento de su capital social y cambio de denominación social, y lleve a cabo las acciones necesarias para que esta empresa pueda volver a operar, entre ellas, gestionar que se levante la suspensión de su licencia por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Una vez constituido el Fideicomiso, la constituyente renunció a sus derechos fiduciarios y los cedió a Grupo Empresarial Amazonas S.A. Gruamazonas, quien asumió todos los derechos y obligaciones contemplados en el contrato de fideicomiso.

De acuerdo con el contrato, cuando la Fiduciaria haya logrado la reactivación de la licencia para operar a Filanseguros S.A., por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros, deberá transferir la totalidad de las acciones que representen el cien por ciento del capital de Filanseguros S.A., a favor de la Grupo Empresarial Amazonas S.A. Gruamazonas o de la persona natural o jurídica que esta instruya por escrito. Cumplido lo anterior, deberá realizar los actos tendientes a la liquidación y terminación del fideicomiso.

En abril del 2008, la beneficiaria, Grupo Empresarial Amazonas S.A. Gruamazonas, efectuó una transferencia de efectivo al Fideicomiso con la finalidad de efectuar aumento de capital de Filanseguros S.A., por US\$. 422,500, con la finalidad de cumplir con el mínimo legal requerido por el Art.14 de la Ley General de Seguros para operar en más de un ramo de seguros.

Fideicomiso Bodegas:

El Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "FIDEICOMISO BODEGAS", fue constituido el 19 de diciembre del 2006 con la denominación de "Fideicomiso Mercantil

5. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

Inmobiliario denominado "FIDEICOMISO BODEGAS", interviniendo como "Constituyente" Inmobiliaria Cevallos Necesa S.A., como "Beneficiario" la compañía SOROA S.A., y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., de cuantía indeterminada.

La parte constituyente transfiere a título de fideicomiso mercantil al patrimonio autónomo que se constituye por el presente instrumento, los bienes que a continuación se describen: Solares números catorce, quince, dieciséis, diecisiete, dieciocho, diecinueve, veinte, veintiuno y veintidós, que formaron parte de la subdivisión de un lote de mayor extensión del Predio La Atarazana, ubicado en la Parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.

Por autorización de la parte constituyente, la Fiduciaria entrega a título de Comodato Precario, la custodia y tenencia de los inmuebles fideicomitados a la parte beneficiaria, quien responderá ante la fiduciaria y ante la parte constituyente por los daños o perjuicios que puedan derivarse del descuido en la custodia o el mal uso que le de a los inmuebles fideicomitados.

Con fecha 25 de junio del 2007, Soroa S.A. (la beneficiaria) cedió la totalidad de los derechos fiduciarios que le corresponden como beneficiarios del Fideicomiso Bodegas a título oneroso, a favor de Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas, así como también cedió los derechos que como comodataria de los inmuebles fideicomitados tiene en el contrato de comodato precario.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/09</u>	<u>Partici-</u> <u>pación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/08</u>	<u>Partici-</u> <u>pación</u>
Soroa S.A.	1,399,992	99.99%	199,992	99.99%
Colcordes S.A.	39,485	98.99%	100,704	98.99%
Administración y Servicios S.A.	9,900	99.00%	-	-
Citibox Mini Bodegas C.A.	792	99.00%	792	99.00%
Prozonas S.A.	792	99.00%	792	99.00%
Asesoría Legal Corporativa S.A.	-	-	792	99.00%
Inmobiliaria Casalista S.A.	-	-	<u>3,238</u>	60.00%
Total	<u>1,450,961</u>		<u>306,310</u>	

La inversión que se mantiene en Soroa S.A. por US\$. 1,399,992 ha sido registrada al valor que fue cedido por el accionista y no por el valor en libros que se encuentra registrado en Soroa S.A. (de acuerdo con estados financieros auditados) por US\$. 1,386,000, originando un exceso en el valor de la inversión por US\$. 13,992, que según acta de junta general, celebrada en noviembre 30 del 2009, se autoriza la transferencia de dichas acciones a la Compañía Golden South Group LLC y que a la fecha no ha sido regularizado contablemente.

El movimiento de las inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

6. **INVERSIONES EN ACCIONES** (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	306,310	119,726
Compra de nuevas acciones	-	185,792
Acciones recibidas por cesión	9,900	792
Acciones recibidas por aumento de capital	1,200,000	-
Ajuste de acciones a valor nominal Colcordes S.A.	(61,219)	-
Transferencia de acciones	(4,030)	-
Saldo al final del año	<u>1,450,961</u>	<u>306,310</u>

El saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a la participación de Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas en el capital de las compañías en que se invierten de acuerdo a estados financieros auditados de Soroa S.A. y Colcordes S.A., únicas compañías donde se mantiene inversión que están sujetas a auditoría externa.

Al 31 de diciembre del 2009, el aporte para incremento de capital por US\$. 1,200,000 es realizado mediante compensación de deudas cedidas previamente por Soroa S.A.. Este aumento se encuentra legalizado mediante Escritura Publica de aumento de capital suscrito, incremento de capital autorizado y reforma del estatuto social de Soroa S.A., del 2 de julio del 2008, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de febrero del 2009.

La inversión que se mantiene en Colcordes S.A. fue regularizada al 31 de diciembre del 2009, siendo registrada al valor nominal de acuerdo al valor en libros que se encuentra registrado en Colcordes S.A. por US\$. 39,485. Al 31 de diciembre del 2008, el registro de la inversión de US\$. 100,704 ha sido registrada al valor que fue cedido por el accionista Simoncini S.A., originando un exceso en ese año de US\$. 61,219.

Un resumen de los estados financieros auditados de estas compañías es la siguiente:

		<u>Año 2009</u>		<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Soroa S.A.	15,789,338	14,554,333	1,229,005		407,780
Colcordes S.A.	<u>1,058,134</u>	<u>818,498</u>	<u>239,636</u>		<u>283,324</u>
		<u>Año 2008</u>		<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Soroa S.A.	14,089,445	12,676,321	1,413,124		10,845
Colcordes S.A.	<u>1,559,730</u>	<u>1,242,692</u>	<u>317,038</u>		<u>254,153</u>

En julio del 2008, la Compañía aportó en efectivo US\$. 792 que constituye el 99% del certificado de integración de capital para constituir la compañía Citibox Mini Bodegas Cia. Ltda., una empresa cuya actividad consistirá en la administración de bienes inmuebles y arrendamiento de bodegas. Con fecha 15 de mayo del 2008, la Compañía recibió por Cesión 792 acciones cedidas por el Sr. Fausto Xavier Recalde Arboleda, que equivalen al 99% del certificado de integración de capital de la compañía Asesoría Legal Corporativa S.A. Aslegal, una compañía constituida en enero 11 del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 5 del 2008, esta compañía se dedica a prestar servicios de asesoría en recursos humanos y administración de bienes inmuebles.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cargos diferidos es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proyecto Laguna Azul	21,000	-
Proyecto Courtyard by Marriot	18,694	18,694
Proyecto C.C. Ciudad Orellana	9,234	-
Proyecto Kernevel	7,783	7,783
Otros	3,393	3,197
	<u>60.104</u>	<u>29.674</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan la inversión efectuada por la Compañía hasta esas fechas, las cuales incluyen estudios e investigación de mercado, honorarios de administración, trámites de impuestos y tasas, levantamiento topográfico, marcas y patentes, gastos legales, etc.. La Administración efectuara una evaluación del deterioro del valor de los activos procediendo a su regularización en el año 2010.

8. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de préstamos a corto plazo corresponden a contratos de mutuo o préstamos de consumo obtenidos originalmente del Fideicomiso Adbancar Uno hasta el 2008 y cuya cartera en el 2009 fue cedida al Madison Ville Group por US\$. 627,325, a una tasa del 12% de interés anual pagaderos mensualmente y al vencimiento y con un plazo de 180 y 360 días y un préstamo del Fideicomiso BT1 por US\$. 75,000, suscrito con pagarés con vencimiento en noviembre 25 del 2009. Como garantías por estos préstamos se han suscritos pagarés por los valores antes mencionados.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	76,372	205
Terwork S.A.	-	6,486
Procash	105,635	
Proveedores	101,876	19,888
Dividendos por pagar	95,675	106,318
Retenciones e impuestos por pagar	5,975	13,058
Participación de trabajadores (nota 8)	14,903	10,310
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	2140	-
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	-	7,848
Otras cuentas por pagar	14,202	-
	<u>416.778</u>	<u>164.113</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo por pagar a accionistas, corresponde a servicios recibidos de asesoría contable y financiera, servicios de seguridad y arrendamientos de oficinas. El saldo con Procash corresponde a financiamiento a corto plazo, sin intereses.

9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Los dividendos por pagar corresponden a valores que se cancelan a los accionistas al siguiente año en proporción a la participación que tienen derecho como resultados de las utilidades de años anteriores.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de gastos acumulados es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales:		
Decimo tercer sueldo	867	-
Decimo cuarto sueldo	2,907	-
Vacaciones	3,721	-
Liquidaciones por pagar	4,393	-
Préstamo quirografario	211	-
Intereses por pagar	<u>121,266</u>	<u>95,189</u>
	<u>133,365</u>	<u>95,189</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo por pagar de intereses de US\$ 121,266 y US\$. 95,189 respectivamente, corresponde a los intereses devengados por la deuda a largo plazo con Fideicomiso Adbancar Uno, cedida en el 2009 a Madison Ville Group, e intereses generado por préstamo con el Banco Territorial.

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

		Saldos al	Cargo al		Pagos	Ajustes	Saldos al
		31-dic-08	gasto				31-dic-09
Décimo Tercer Sueldo	US\$	-	15,282	(14,315)	(100)		867
Décimo Cuarto Sueldo	US\$	-	3,525	(563)	(55)		2,907
Vacaciones		-	7,346	(3,574)	(51)		3,721
Total	US\$	<u>-</u>	<u>54,495</u>	<u>(28,130)</u>	<u>(206)</u>		<u>7,495</u>

11. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

					<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Madison Ville Group</u>						
<u>(Fideicomiso Adbancar Uno hasta el 2008)</u>						
Operación						
Renovada	Tasa de Interés	Plazo				
Número	2009	2008	(días)	Vencimiento		
106091	-	12.00%	730	31-12-2010	8,804	8,804
106134	-	12.00%	730	31-12-2010	19,745	19,745
106141	-	12.00%	730	31-12-2010	20,426	20,426
106187	-	12.00%	730	31-12-2010	422,438	422,438
106191	-	12.00%	730	31-12-2010	51,075	51,075
Novación	-	12.00%	730	31-12-2010	<u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>
Pasan.					<u>1,722,488</u>	<u>1,722,488</u>

11. PRESTAMOS A LARGO PLAZO (Continuación)

Vienen...		1,722,488	1,722,488
<u>Banco Territorial S.A.</u>			
106191 - 11.23% 1,080 08-10-2011		<u>7,107</u>	<u>21,372</u>
		<u>7,107</u>	<u>21,372</u>
		1,729,595	1,743,860
<u>Menos vencimientos circulantes:</u>			
Banco Territorial S.A.		<u>(7,160)</u>	<u>(7,471)</u>
		<u>(7,160)</u>	<u>(7,471)</u>
Total préstamos a largo plazo		<u>1,722,435</u>	<u>1,736,389</u>

La Compañía suscribió en junio del 2008, una escritura de novación por sustitución de deudor de las obligaciones que mantenía a esa fecha la compañía Soroa S.A., a favor del Fideicomiso Adbancar Uno por el valor de US\$ 1,200,000.00, y por lo tanto Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas, se sustituyó como deudora del Fideicomiso Adbancar Uno y cuya forma de pago del préstamo, plazo, tasa de interés, incluida la mora, será igual a la estipulada en la obligación original. Por decisión de los accionistas el valor de esta novación se destinará a un incremento de capital que la Compañía, efectuara en Soroa S.A., por US\$. 1,200,000, mediante compensación de deudas, según Escritura Publica de aumento de Capital Suscrito, incremento de capital autorizado y reforma del estatuto social de Soroa S.A., del 2 de julio del 2008, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de febrero del 2009 (Ver Nota 3).

En noviembre del 2009, el Fideicomiso Adabancar uno, mediante contrato de dacion en pago y extinción de obligación, a fin de cancelar parte de la obligación que mantenía con Madison Ville Group, decide transferir en pago a favor de Madison, la cartera de su propiedad la cual incluye la del Grupo Empresarial Amazonas. Consecuentemente, la deuda y condiciones mantenidas con el fideicomiso Adbancar Uno, pasa a favor de Madison Ville Group.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo por pagar al Banco Territorial S.A., representa el saldo de préstamo para la adquisición de una furgoneta para uso de la Compañía, con capital e intereses pagaderos mensualmente y teniendo como garantía un pagaré por el total del crédito obtenido.

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	195,682	224,675
Falinger Investments Limited	-	40,000
	<u>195,682</u>	<u>264,675</u>

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo por pagar a Accionistas se origina por pagos hechos a cuenta de la compañía, no tienen fecha exclusiva de vencimiento y no generan intereses.

El saldo por pagar a Falinger Investments Limited corresponde al valor pendiente de pago por la cesión de beneficiario en la constitución del Fideicomiso Seguros Alfa (Ver nota 5).

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$ en el capital		% Participación	
	2009	2008		2009	2008	2009	2008
	María de Lourdes Medina Saltos	100		-	1.00	100	100
Golden South Group LLC	9,900	-	1.00	9,900	-	99%	-
Simoncini S.A.	-	100	1.00	-	100	-	1%
Sra. Ana Arcos de Leonhardt	-	9,900	1.00	9,900	9,900	-	99%
Total	10,000	10,000		10,000	10,000	100%	100%

En noviembre 30 del 2009, la Compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS, transfirió las participaciones accionarias de la Compañía Simoncini S.A., y de la señora Ana Elena Pitarque de Leonhardt, quienes ceden y transfieren las 100 y 9.900 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar, respectivamente, cesión que fueron presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañía en diciembre 10 del 2009.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Por los períodos impositivos correspondientes al 2009, la Compañía ha aplicado la tasa impositiva del 25%. La conciliación del impuesto a la renta por el período impositivo es la siguiente:

	2009
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	99,352
15% Participación de trabajadores	(14,903)
	84,449
Más (menos):	
Gastos no deducibles	12,698
Dividendos percibidos exentos	391,963
Gastos para generar ingresos exentos	30,577
Participación de trabajadores sobre dividendos exentos	58,794
Base imponible	494,032
25% Impuesto a la renta	-

El movimiento de de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Saldo al inicio de año	7,848
Más:	
Impuesto a la renta causado - 2009	-
Menos:	
Retenciones en la fuente de clientes	(33,233)
Anticipos de impuesto a la renta	(613)
Pago de saldo de impuesto a la renta	(7,848)
Saldo a favor al final del año (Nota 3)	(33,846)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de impuesto a la renta a favor de US\$ 33,233 (nota 3), incluye las retenciones del periodo por US\$ 16,290 a ser compensadas con el impuesto a la renta del año y US\$ 16,943 de retenciones de clientes de años anteriores no compensadas y no sujetas a reclamo hasta la fecha.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Ingresos:

Ingresos por asesoría y cesión de derecho de Uso de base de datos	429,900
Dividendos ganados	391,963
Ingresos por asesoría especial y consultorías	104,000
Ingresos por reembolsos	5,466
	<u>931,329</u>

Gastos administrativos:

Arrendamiento de oficinas	3,797
Asesoría Financiera y Administrativa	15,033
Reembolso por expensas comunes	25,869
	<u>44,699</u>

Como se menciona en la nota 1, la Compañía tiene como actividad principal la tenencia, compra, venta, permuta y adquisición de acciones, valores, participaciones y/o cuotas sociales de otras compañías o sociedades civiles y/o mercantiles, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración o resultados, y conformar así un grupo empresarial. También se incluye como actividad la de prestar servicios de asesoría financiera, contable, económica, tributaria, aduanera, inmobiliaria y jurídica a personas naturales o jurídicas. De igual manera, recibe de parte de compañías relacionadas servicios de asesoría, consultoría, préstamos para financiamiento de actividades y servicios de arrendamiento de oficinas y equipos. Los saldos de cuentas por cobrar (Nota 3) y pagar a compañías relacionadas (Nota 9) se originan en las transacciones antes mencionadas y con excepción de los préstamos a corto y largo plazo, no devengan intereses.

16. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES NO MONETARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía ha registrado una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Soroa S.A., correspondiente al aporte para incremento de capital que la Compañía efectuará en dicha compañía por US\$. 1,200,000. El aporte para futuro aumento de capital es realizado mediante compensación de deudas cedidas previamente por Soroa S.A. (Nota 3 y 6).

17. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se han realizado ciertas reclasificaciones con la finalidad de que la presentación de los estados financieros sean razonables.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2009, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar las cifras de los estados financieros adjuntos.
