



COMERCIO GENERAL S. A. (COSALK)

68322

Guayaquil, 1 de Julio 2010



Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

REF: expediente#68322

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase recibir el informe de auditores independientes de los estados financieros al 31 de diciembre 2009.

Agradeciendo la atención brindada a la misma, quedo de ustedes

Atte


Ab. Pedro Arcentales V.
Gerente General

68322

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

ABREVIATURA UTILIZADA:

| | | |
|-------------|---|--|
| US\$ | - | Dólares Estadounidense |
| La Compañía | - | Comercio General S.A. COSALK |
| SIC | - | Superintendencia de Compañías del Ecuador |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

Guayaquil, Abril 22 del 2010



Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de Comercio General S.A. COSALK al 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de abril del 2009, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independiente:

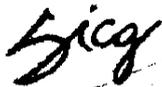
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes

ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



SC-RNAE - 2-729
Abril 22, 2010
Guayaquil - Ecuador



C.P.A. Geovanny A. Zambrano J.
Nº de Licencia
Profesional: 4695
Socio



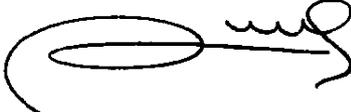
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estado unidenses)

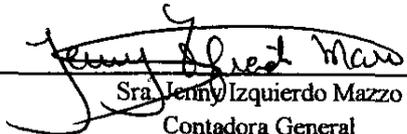
| <u>Activo</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y bancos | 531,420 | 505,788 |
| Inversiones Temporales | 701,048 | 1,022 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Clientes | 814,690 | 1,134,079 |
| Otras | 427,549 | 1,702,883 |
| Inventarios | 1,131,823 | 3,157,973 |
| Pagos anticipados | 65,043 | 134,136 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total del activo corriente | 3,671,574 | 6,635,881 |
| | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS | 7,589 | 8,864 |
| | | |
| CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO | 2,064,794 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total del activos | 5,743,957 | 6,644,745 |
| | | |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligaciones bancarias | 0 | 665,000 |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 858,293 | 1,134,281 |
| Otras | 94,644 | 180,204 |
| Pasivos acumulados | | |
| Intereses por pagar | 335,896 | 278,165 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total del pasivo corriente | 1,288,834 | 2,257,650 |
| | | |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 3,956,635 | 3,956,635 |
| | | |
| PATRIMONIO (según estado adjunto) | 498,487 | 430,460 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total del pasivo y patrimonio | 5,743,957 | 6,644,745 |



Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 14.



Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General



Sra. Jenny Izquierdo Mazza
Contadora General

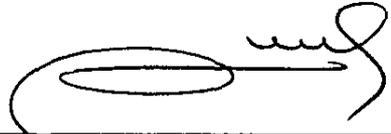
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

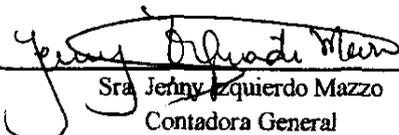
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estado unidenses)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|-------------------|
| Ingresos netos | 9,230,170 | 11,909,296 |
| Costo de ventas | <u>8,472,002</u> | <u>10,241,616</u> |
| Utilidad bruta | 758,168 | 1,667,681 |
| Gastos de operación, neto: | | |
| De administración | 607,355 | 1,171,583 |
| Depreciaciones | 2,001 | 1,823 |
| Gastos financieros | <u>67,663</u> | <u>137,410</u> |
| Total gastos de operación, neto | <u>677,019</u> | <u>1,310,817</u> |
| Utilidad operacional | 81,149 | 356,864 |
| Otros, netos: | | |
| Otros ingresos | <u>25,560</u> | <u>21,172</u> |
| Utilidad antes de participación trabajadores | 106,710 | 378,036 |
| Participación trabajadores | <u>16,006</u> | <u>56,705</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 90,703 | 321,331 |
| Impuesto a la renta | 22,676 | 80,333 |
| Utilidad neta del año | <u>68,027</u> | <u>240,998</u> |

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 14.




Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General


Sra. Jenny Izquierdo Mazza
Contadora General

COMERCIO GENERAL S.A COSALK

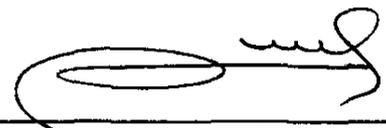
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

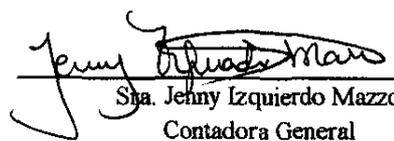
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estado unidenses)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero del 2008 | 1,200 | 1,200 | 3,637 | 183,424 | 189,462 |
| Utilidad neta del año 2008 | | | | 240,998 | 240,998 |
| Apropiaciones | | | | | 0 |
| Saldos al 1 de enero del 2009 | 1,200 | 1,200 | 3,637 | 424,423 | 430,460 |
| Utilidad neta del año 2009 | | | | 68,027 | 68,027 |
| Apropiaciones | | | | | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | <u>1,200</u> | <u>1,200</u> | <u>3,637</u> | <u>492,450</u> | <u>498,487</u> |

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 14.


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General

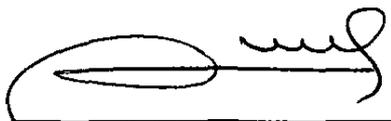

Sha. Jenny Izquierdo Mazzo
Contadora General

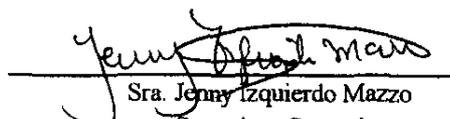
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estado unidenses)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------------------|-------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Recibido de clientes | 9,549,559 | 12,033,728 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | -8,173,803 | -13,365,425 |
| Intereses pagados | -9,932 | -233,197 |
| Otros, neto | 25,560 | 21,172 |
| Efectivo neto usado actividades operativas | <u>1,391,385</u> | <u>-1,543,722</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos | -726 | -2,130 |
| Efectivo neto usado actividades inversión | <u>-726</u> | <u>-2,130</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones bancarias | -665,000 | 405,000 |
| Obligaciones a largo plazo | 0 | 1,582,300 |
| Efectivo neto proveniente actividades financiamiento | <u>-665,000</u> | <u>1,987,300</u> |
| Aumento (Disminución) neta de efectivo | 725,659 | 441,447 |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del año | 506,809 | 65,362 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>1,232,468</u> | <u>506,809</u> |

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 14.


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General

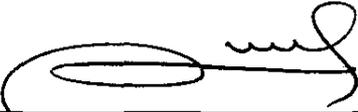

Sra. Jenny Izquierdo Mazo
Contadora General

COMERCIO GENERAL S.A COSALK

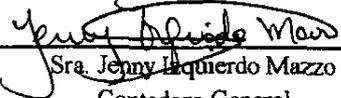
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (CONTINUA)
(Expresado en dólares estado unidenses)**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del año | 68,027 | 240,998 |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones: | | |
| Depreciaciones | 2,001 | 1,823 |
| | <u>70,029</u> | <u>242,822</u> |
| (Aumento) Cargos diferidos y otros activos | 0 | 0 |
| | <u>70,029</u> | <u>242,822</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | -470,071 | -243,333 |
| Inventarios | 2,026,151 | -1,896,377 |
| Pagos anticipados | 69,093 | -124,266 |
| Documentos y cuentas por pagar | -361,547 | 573,220 |
| Pasivos acumulados | 57,731 | -95,787 |
| Efectivo neto usado actividades operativas | <u><u>1,391,385</u></u> | <u><u>-1,543,722</u></u> |

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 14.



Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General



Sra. Jenny Inquierdo Mazo
Contadora General

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1.- OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 25 de enero del 1993 con el nombre de Comercio General S.A. COSALK. Con fecha 9 de marzo del 2001 reforma sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 4 de mayo del 2001.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industrialización y comercialización de productos agrícolas y sus derivados así como a la importación, exportación y comercialización interna y externa de todo tipo de granos y especies

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES **(Continuación)**

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye depósitos en bancos locales.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben.

d) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, neto de una provisión para cuentas incobrables.

e) Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

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

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por venta de granos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes entregados.

g) Intereses pagados.

Están registrados bajo el método del devengado.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) la misma que podrá reducirse al (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se calcula sobre la base de utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas 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, también 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 la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

| | <u>US\$</u> | |
|------------------------|-----------------|-----|
| Caja | 19,470 | |
| Bancos | 511,951 | (1) |
| | <hr/> 531,420 | |
| Inversiones temporales | 701,048 | (2) |
| Total Disponible | <hr/> 1,232,468 | |

1) Corresponde a los saldos de las cuentas bancarias registradas al cierre del ejercicio en los bancos Produbanco, Pichincha, Guayaquil e Internacional.

2) Representa un fondo de inversión a corto plazo con una tasa de interés del 3.63% anual

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 se refiere a las siguientes partidas

| | <u>US\$</u> | |
|-----------------------------|-----------------|-----|
| Cuentas por cobrar Clientes | 814,690 | (1) |
| Otras cuentas por cobrar | 427,549 | (2) |
| Total | <hr/> 1,242,239 | |

1) Se refiere a los valores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta de mercadería, incluye además rubros por cheques protestados, los mismos que son liquidados al corto plazo.

2) Incluye principalmente préstamos a empleados por \$ 110 mil, crédito tributario impuesto a la renta \$94 mil, anticipos a proveedores locales por \$16 mil, cuentas por cobrar a varias personas naturales por \$139 mil entre otros los cuales no devengan intereses y con vencimiento en el corto plazo.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 su saldo se compone de la siguiente manera

| | <u>US\$</u> |
|------------------------|------------------|
| Mercaderia en Almacen | 907,952 |
| Otros Inventarios | 23,133 |
| Mercaderia en Transito | 200,737 |
| Total | <u>1,131,823</u> |

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

| | <u>US\$</u> | <u>depreciación</u> |
|--------------------------------|----------------|---------------------|
| Instalaciones y otros | 839 | 10% |
| Muebles y enseres | 9,928 | 10% |
| Equipos de oficina | 9,384 | 10% |
| Vehiculos | 26,224 | 20% |
| Equipos y maquinaria | 12,151 | 10% |
| | <u>58,526</u> | |
| Menos - depreciación acumulada | <u>-50,937</u> | |
| | <u>7,589</u> | |

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 enero del 2009 | 8,864 |
| adquisiciones | 726 |
| depreciaciones | -2,001 |
| Saldo al 31 diciembre del 2009 | <u>7,589</u> |

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente préstamos por cobrar a Salcedo Signature LLC por US\$ 485 mil, Laura Cueva por \$ 1,301 mil, entre otros los cuales no devengan intereses sin una fecha definida de cobro, sin embargo, la administración considera que serán en el largo plazo.

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OTROS

El saldo esta compuesto por las siguientes partidas

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------|---------------|
| Impuestos por pagar | 24,473 |
| Aportes al IESS por pagar | 1,174 |
| Anticipo de clientes | 17,539 |
| Empleados | 51,410 |
| Otras | 48 |
| Total | <u>94,644</u> |

NOTA 9.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

(Véase pagina siguiente)

| Razón Social Prestamista | Tipo prestamo | Fecha emision | Fecha vencimiento | Plazo prestamo | Saldo Dic-31 | N° Registro Bco Central |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------------|
| GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC. | PAG.OBLIG | 06/01/2005 | renovada | 36 | 275,000 | 05-234 |
| GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC. | PAG.OBLIG | 06/01/2005 | 06/01/2008 | 36 | 150,000 | 6380331 |
| TOTAL | | | | | 425,000 | |
| SALCOFFEE COMPANY S.A. | CAP.TRAB | 27/01/2006 | 27/01/2009 | 36 | 77,000 | 06-282 |
| SALCOFFEE COMPANY S.A. | CAP.TRAB | 27/01/2006 | 27/01/2009 | 36 | 60,000 | 06-284 |
| SALCOFFEE COMPANY S.A. | CAP.TRAB | 25/10/2005 | 25/10/2008 | 36 | 80,000 | 05-2321 |
| SALCOFFEE COMPANY S.A. | CAP.TRAB | 08/11/2005 | 08/11/2008 | 36 | 88,977 | 05-2320 |
| TOTAL | | | | | 305,977 | |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 14/02/2005 | no renovado | 24 | 100,000 | 05-357 |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 23/12/2005 | 23/12/2008 | 36 | 100,000 | 06-229 |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 26/09/2006 | 26/06/2009 | 36 | 75,362 | 6362246 |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 06/12/2006 | 06/12/2009 | 36 | 55,000 | 6362579 |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 04/01/2007 | 01/01/2010 | 36 | 300,000 | 6370997 |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 29/08/2007 | 29/08/2010 | 36 | 35,000 | 6371947 |
| TOTAL | | | | | 665,362 | |
| SALCEDO TRADING CORP | CAP.TRAB | no renovado | no renovado | 36 | 123,997 | |
| TOTAL | | | | | 123,997 | |
| COLEMAN ASSOCIATED INC | CAP.TRAB | 07/12/2007 | 07/12/2010 | 36 | 400,000 | |
| COLEMAN ASSOCIATED INC | CAP.TRAB | 08/01/2008 | 08/01/2011 | 36 | 250,000 | 6380338 |
| COLEMAN ASSOCIATED INC | CAP.TRAB | 11/02/2008 | 11/02/2011 | 36 | 260,000 | |
| COLEMAN ASSOCIATED INC | CAP.TRAB | 20/03/2008 | 20/03/2011 | 36 | 400,000 | |
| COLEMAN ASSOCIATED INC | CAP.TRAB | 09/04/2008 | 09/04/2011 | 36 | 180,000 | 6380682 |
| TOTAL | | | | | 1,490,000 | |
| ALBANY AGENCY INC. | CAP.TRAB | 10/12/2008 | 10/12/2011 | 36 | 240,000 | |
| TOTAL | | | | | 240,000 | |
| SENTINEL INVESTISMENTS | CAP.TRAB | 08/12/2008 | 08/12/2011 | 36 | 419,990 | |
| TOTAL | | | | | 419,990 | |
| CIA. ACUARELA | CAP.TRAB | 23/12/2008 | 23/12/2011 | 36 | 286,310 | |
| TOTAL | | | | | 286,310 | |
| TOTAL GENERAL | | | | | 3,956,635 | |

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

| | |
|--|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2009 (capital) | 3,956,635 |
| Prestamos 2009 | 0 |
| Pago prestamos | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>3,956,635</u> |

Representan el valor de capital en las Operaciones de crédito con terceros obtenidas principalmente para financiar capital de trabajo.

NOTA 10.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 12.- RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2009, ciertos saldos incluidos en los estados financieros han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

NOTA 13.- IMPUESTOS

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (abril 22, 2010), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2007 al 2009 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22, 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
