

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

---

INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

84125

11/10/08

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de  
LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los balances generales adjunto de **LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2009, será presentado por separado hasta el 31 de julio de cada año según Resolución No. NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el **SRI**, consecuentemente las provisiones tributarias registrados podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía a las diversas obligaciones tributarias.



CPA. VICTOR HUGO REYES-GUALE  
AUDITOR EXTERNO  
RNAE - SC-No. 457

Guayaquil, junio 30 del 2010

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****NOTAS****(US dólares)**

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	2	12.494	54.798
Inversiones temporales	3	7.125	87.125
Cuentas y documentos por cobrar	4	1.157.874	1.043.988
Inventarios	5	<u>259.525</u>	<u>351.876</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.437.018</b>	<b>1.537.787</b>
<b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>			
Otros activos	7	<u>39.826</u>	<u>65.824</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.791.262</u></b>	<b><u>1.991.881</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Sobregiro contable	8	455.794	278.911
Obligaciones bancarias, corto plazo	9	2.792	12.867
Cuentas y documentos por pagar	10	711.128	829.687
Gastos acumulados por pagar	11	<u>32.431</u>	<u>87.944</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.202.145</u></b>	<b><u>1.209.409</u></b>
Obligación bancaria, largo plazo	9	100.000	450.000
Cuentas por pagar accionistas	12	<u>310.000</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.612.145</u></b>	<b><u>1.659.409</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	13	800	800
Reserva de Capital	14	764	764
Reserva legal		2.326	2.326
Aportes para futuras capitalizaciones	15	171.747	171.747
Resultados Acumulados		156.835	134.383
Pérdida/Utilidad neta del Ejercicio		<u>(153.355)</u>	<u>22.452</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>179.117</u></b>	<b><u>332.472</u></b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b><u>1.791.262</u></b>	<b><u>1.991.881</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	
	<u>(US dólares)</u>	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>INGRESOS</u></b>		
Ventas netas gravadas	4.456.521	4.456.296
Ventas netas exentas	1.448.179	2.296.182
Otros ingresos	<u>310.222</u>	<u>220.476</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.214.922</u></b>	<b><u>6.972.954</u></b>
<b><u>COSTO Y GASTOS</u></b>		
Costo de ventas	5.243.867	5.785.635
Gastos de ventas	638.851	693.603
Gastos administrativos	237.467	219.246
Gastos financieros	83.215	75.321
Otros egresos	<u>143.147</u>	<u>124.319</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.346.547</u></b>	<b><u>6.898.124</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(131.625)</b>	<b>74.830</b>
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	16	(11.225)
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>(41.153)</u>
<b>PÉRDIDA / UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(153.355)</u></b>	<b><u>22.452</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	Capital Social	De Capital	Legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados Del ejercicio actual	Total
.....(US dólares).....							
Saldos a diciembre 31 del 2007	800	764	2,326	171,747	43,934	87,715	307,286
Transferencia de utilidad neta año 2007					87,715	(87,715)	0
Ajustes y/o regularizaciones de años anteriores					2,734		2,734
Utilidad neta del año 2008						22,452	22,452
Saldos a diciembre 31 del 2008	<u>800</u>	<u>764</u>	<u>2,326</u>	<u>171,747</u>	<u>134,383</u>	<u>22,452</u>	<u>332,472</u>
Transferencia de utilidad neta año 2008					22,452	(22,452)	0
Ajustes y/o regularizaciones de años anteriores					0		0
Utilidad neta del ejercicio año 2009						(153,355)	(153,355)
Saldos a diciembre 31 del 2009	<u>800</u>	<u>764</u>	<u>2,326</u>	<u>171,747</u>	<u>156,835</u>	<u>(153,355)</u>	<u>179,117</u>

Ver notas a los estados financieros

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<b>(US dólares)</b>	
	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	6.043.256	6.981.352
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(6.124.124)	(6.737.179)
Efectivo entregado a partes relacionadas (préstamos)	90.715	0
Efectivo pagado por gastos financieros	( 83.215)	(75.321)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b><u>( 73.368)</u></b>	<b><u>168.852</u></b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos fijos, neto de ventas	_ 1.139	_(35.251)
<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b><u>1.139</u></b>	<b><u>(35.251)</u></b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias pagadas a corto y largo plazo	( 360.075)	(4.407)
Préstamos de accionistas recibidos	<u>310.000</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>( 50.075)</u></b>	<b><u>(4.407)</u></b>
Aumento neto en caja y bancos	( 122.304)	129.194
Caja y bancos + Inversiones temporales al inicio del año	<u>141.923</u>	<u>5.604</u>
<b>Caja y bancos + Inversiones temporales al final del año (nota 2 y nota 3)</b>	<b><u>19.619</u></b>	<b><u>134.798</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<b>(US dólares)</b>	
	<b><u>31/12/2009</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>
<b>PÉRDIDA/ UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	( 153.355)	22.452
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Participación a empleados	0	11.225
Impuesto a la renta	0	0
Provisiones de beneficios sociales	38.098	26.555
Depreciación	<u>72.713</u>	<u>91.137</u>
<b>Subtotal</b>	<b>( 42.544)</b>	<b>151.369</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	( 113.886)	(12.731)
Disminución en inventarios	92.351	44.283
Disminución en otros activos	25.998	(18.439)
Disminución en cuentas y documentos por pagar y sobregiro contable	33.279	13.347
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>( 68.566)</u>	<u>(8.977)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>( 30.824)</b>	<b>( 17.483)</b>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>( 73.368)</u></b>	<b><u>168.852</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.-** (La Compañía) fue constituida en febrero 11 de 1999 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, teniendo por objeto principal la venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas y tabaco en tiendas de abarrotes.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos.- Están valorados al costo de adquisición ajustado según NEC 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	20
Vehículos	20
Equipos electrónicos y Software	33
Otros activos	20
Intangibles	20

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**I. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES : Continuación**

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15% y 25%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,00
2006	2,00
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,35

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Caja	0	257
Fondos rotativos (Caja Chica)	640	2.730
Valores por depositar	0	16.728
Bancos	<u>11.854</u>	<u>35.083</u>
Total	12.494	54.798

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>First Union National Bank</u></b> Inversión s/n efectuada en la bolsa de valores de Nueva York originada en el año 2004 e interés a esa fecha del 2 % anual.	7.125	7.125
<b><u>Banco Bolivariano</u></b> Depósito a plazo No. 1DPV078585-6 originado en enero 24 del 2008 con vencimiento en enero 20 del 2009 e interés anual del 6%	0	80.000
Total	<u>7.125</u>	<u>87.125</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Clientes	852.311	680.645
Deudores varios	11.702	20.519
Compañías relacionadas:		
<b>Del exterior:</b> Sudfoodsa	99.726	193.502
<b>Locales:</b>		
• Liepak S.A.	8.115	7.113
• Surconstan S.A.	647	0
• Sporcum	1.084	0
• Makuhari/Maxentrum	328	0
Accionistas	96.640	95.990
Empleados	53.672	34.083
Anticipos a proveedores y trabajos varios	7.435	3.491
Crédito tributario IVA pagado	17.157	0
Crédito tributario retenciones, neto de compensación de impuesto a la renta ( <b>Nota 15</b> )	<u>9.057</u>	<u>8.645</u>
Total	<u><b>1.157.874</b></u>	<u><b>1.043.988</b></u>

**Clientes.**- A diciembre 31 del 2009 y 2008 representan facturas por ventas a crédito a minoristas (personas naturales) con plazo de hasta una semana, así como a clientes institucionales con crédito de hasta 30 días, los créditos mencionados no generan intereses.

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 constituyen, principalmente valores facturados por alquiler de transporte, alquiler de bodega y venta de productos importados de productos congelados, tales valores no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

**Accionistas,** representan valores entregados por la Compañía a favor de los accionistas desde años anteriores, no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Línea de distribución	212.691	238.079
Línea camaroneras	0	250
Importaciones en tránsito (Lambweston)	10.893	0
Zoframa - Viveres	0	50.902
Otros inventarios - Bebidas e Inventario MS	<u>35.941</u>	<u>82.645</u>
<b>Total</b>	<b><u>259.525</u></b>	<b><u>371.876</u></b>

Constituye principalmente productos de **línea de distribución** de Unilever Andina S.A. adquiridos en los últimos meses del año, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

**6. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	Saldos Dic. 31, <u>2007</u>	Adiciones netas	Ventas	Saldos Dic. 31, 2008
	..... (US dólares) .....			
Software	11.941	0	0	11.941
Líneas telefónicas	330	0	0	330
Edificaciones	120.000	0	0	120.000
Maquinarias y Equipos	164.835	9.125	0	173.960
Equipos de Oficina	5.424	0	0	5.424
Muebles de Oficina	49.410	4.669	0	54.079
Equipos electrónicos	42.406	7.421	( 418)	49.409
Instalaciones	4.032	0	0	4.032
Vehículos	152.671	5.000	(10.428)	147.243
Equipos varios	30.543	0	0	30.543
Mejoras en arrendamiento	<u>102.504</u>	<u>14.163</u>	<u>0</u>	<u>116.667</u>
<b>Subtotal Costo</b>	<b>684.096</b>	<b>40.378</b>	<b>(10.846)</b>	<b>713.628</b>
( - ) Depreciación acumulada	( 222.466)	( 69.743)	5.719	( 286.490)
( - ) Amortiz. acum. mejoras en arrendamiento	<u>( 17.474)</u>	<u>( 21.394)</u>	<u>0</u>	<u>( 38.868)</u>
<b>Subtotal Depreciaciones</b>	<b>( 239.940)</b>	<b>( 91.137)</b>	<b>5.719</b>	<b>( 325.358)</b>
<b>Total</b>	<b><u>444.156</u></b>	<b><u>( 50.759)</u></b>	<b><u>( 5.127)</u></b>	<b><u>388.270</u></b>

Durante el periodo 2009 el movimiento fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**6. ACTIVOS FIJOS, NETO : Continuación**

	<u>Saldos Dic.</u> <u>31, 2008</u>	Adiciones netas	Ventas	<u>Saldos Dic.</u> <u>31, 2009</u>
	..... (US dólares), .....			
Software	11.941	0	0	11.941
Líneas telefónicas	330	0	0	330
Edificaciones	120.000	0	0	120.000
Maquinarias y Equipos	173.960	0	0	173.960
Equipos de Oficina	5.424	0	0	5.424
Muebles de Oficina	54.079	0	0	54.079
Equipos electrónicos	49.409	1.500	0	50.909
Instalaciones	4.032	0	0	4.032
Vehículos	147.243	0	(7.200)	140.043
Equipos varios	30.543	0	0	30.543
Mejoras en arrendamiento	<u>116.667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116.667</u>
<b>Subtotal Costo</b>	<b>713.628</b>	<b>1.500</b>	<b>(7.200)</b>	<b>707.928</b>
( - ) Depreciación acum.	( 286.490)	( 53.947)	4.561	( 335.876)
( - ) Amortización cum. mejoras en arrendamiento	<u>( 38.868)</u>	<u>( 18.766)</u>	<u>0</u>	<u>( 57.634)</u>
<b>Subtotal Depreciaciones</b>	<b>( 325.358)</b>	<b>( 72.713)</b>	<b>4.561</b>	<b>( 393.510)</b>
<b>Total</b>	<b><u>388.270</u></b>	<b><u>( 71.213)</u></b>	<b><u>( 2.639)</u></b>	<b><u>314.418</u></b>

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Depósitos en garantía	9.863	46.299
Otros activos	0	3.354
Gastos anticipados	<u>29.963</u>	<u>16.171</u>
<b>Total</b>	<b><u>39.826</u></b>	<b><u>65.824</u></b>

**8. SOBREGIRO CONTABLE**

AL 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a cheques girados y no cobrados a proveedores de bienes y servicios los cuales se efectivizaron en los primeros meses del año siguiente.

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están conformadas como sigue:

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS: Continuación**

	. . . (US dólares). . . . .	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>Obligaciones bancarias locales</u></b>		
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
<b><u>Banco Bolivariano</u></b>		
Préstamo prendario vehículos No. 69328 originado en febrero 24 del 2006 con vencimiento marzo 3 del 2009 e interés anual del 12,19% pagadero en dividendos mensuales	0	6.047
<b><u>Banco Amazonas</u></b>		
Préstamo automotriz No. 5001226381 originado en agosto 4 del 2006 con vencimiento en agosto 5 del 2010 e interés anual del 10,9% pagadero en dividendos mensuales	<u>2.792</u>	<u>6.820</u>
<b><u>Sub-total</u></b>	<b>2.792</b>	<b>12.867</b>
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
<b><u>Obligación bancaria del Exterior</u></b>		
<b><u>American Express Bank International</u></b>		
Préstamo hipotecario s/n originado en el año 2004 e interés anual del 6% pagadero en dividendos mensuales	<u>100.000</u>	<u>450.000</u>
<b><u>Sub-total</u></b>	<b>100.000</b>	<b>450.000</b>
<b><u>Total</u></b>	<b>102.792</b>	<b>462.867</b>

La obligación con el Banco Amazonas está garantizada con prenda de vehículo tipo camión.

La obligación bancaria del Exterior está garantizada con garantías personales de los accionistas.

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	. . . . . ( US dólares) . . . . .	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Proveedores locales	551.126	565.188
Proveedor del exterior	0	80.076
Empleados	0	8.750
Varios	85.593	114
Tarjetas de crédito	7.922	11.086
Accionistas	0	31.013
Depósitos recibidos en garantía	3.259	3.259
Impuestos por pagar Iva y retenciones en la fuente	30.706	75.741
Prestamos de terceros	5.000	35.000
Cooperativa de empleados	<u>27.522</u>	<u>19.460</u>
<b>Total</b>	<b>711.128</b>	<b>829.687</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Continuación**

**Proveedores locales.-** Representan principalmente facturas por compra de productos para la venta con plazos de hasta 30 días, el principal es Jabonería Nacional (Unilever Andina Ecuador S.A.) por US \$ 455.678.

**Proveedor del exterior.-** Está constituido por el proveedor Lambweston con sede en los EE.UU por importaciones de papas congeladas para la venta cuyo crédito comercial es con plazos de hasta 60 días.

**Accionistas.-** Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan valores recibidos desde años anteriores para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

**Préstamos a terceros.-** Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representan cheques post-fechaados por préstamos efectuados a varias personas naturales.

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están constituidos como sigue:

	..... ( US dólares) .....	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Beneficios sociales (Incluye 13ero., 14to., Vacaciones y Fondo de Reserva)	9.081	26.555
Rol de pagos	1.090	401
Aportes al IESS	3.314	3.131
Comisiones por pagar	0	14.543
Participación de Utilidades (corresponde a saldos de años anteriores)	2.972	25.046
Intereses préstamos de terceros y bancarios	<u>15.974</u>	<u>18.268</u>
Total	<u><u>32.431</u></u>	<u><u>87.944</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	..... ( US dólares) .....	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Saldo inicial	26.555	14.084
Provisiones	38.098	38.267
Pagos	<u>(55.573)</u>	<u>(25.796)</u>
Saldo final	<u><u>9.081</u></u>	<u><u>26.555</u></u>

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2009, representan valores recibidos desde en el año para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital social de la Compañía es de US\$ 800 y compuesto por ochocientos acciones de US\$ 1,00 cada una.

	<u>Número de</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>	<u>(US dólares)</u>
Cesar Armando Baquerizo	400	50	400
Douglas Hernández Valdivieso	<u>400</u>	<u>50</u>	<u>400</u>
Total	<u>800</u>	<u>100</u>	<u>800</u>

**14. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.

**15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Constituyen aportes entregados por los accionistas desde años anteriores para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2009 y 2008 fue determinada como sigue:

		<u>..... ( US dólares) .....</u>	
		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Utilidad antes de participación e impuestos	( A)	(131.625)	74.830
( - ) 15% Participación de trabajadores	( B)	0	( 11.225)
( - ) Otras rentas exentas		( 216.591)	( 874.896)
( + ) Gastos no deducibles		144.019	202.298
( + ) Gastos para producir ingresos exentos		299.878	788.539
( + ) Participación a trabajadores exentos		0	10.573
( - ) Amortización de perdidas tributarias		(1.358)	(1.358)
(-) Deducción por incremento neto de empleados		( 7.402)	( 24.148)
Base Imponible para impuesto a la renta		<u>86.921</u>	<u>164.613</u>
<b>Impuesto a la renta causado 25%</b>	( C)	<u>(21.730)</u>	<u>(41.153)</u>
<b>Utilidad neta (A-B-C)</b>		<u>(153.355)</u>	<u>22.452</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**16. IMPUESTO A LA RENTA: Continuación**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la determinación del saldo de crédito tributario de impuesto a la renta fue como sigue:

	..... ( US dólares) .....	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Provisión de impuesto a la renta	21.730	41.153
( - ) Anticipo de impuesto a la renta pagado	( 575)	0
( - ) Retenciones en la fuente	<u>(30.212)</u>	<u>(49.799)</u>
Saldo de crédito tributario retenciones en la fuente, neto de compensación de impuesto a la renta	<u>9.057</u>	<u>8.646</u>

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>Compañías relacionadas:</u></b>		
• Sudfood Colombia	99.726	193.502
• Liepak S.A.	8.115	7.113
• Surconstan S.A.	647	0
• Sporcum	1.084	0
• Makuhari/Maxentrum	327	0
<b><u>Sudfoodsa</u></b>		
• Intereses ganados	22.400	0
• Alquiler de transporte	4.500	4.500
• Alquiler de bodegas	8.400	9.408
• Venta de productos importados	406.578	535.061
• Reembolso de gastos	7.970	0
<b><u>Liepak S.A.</u></b>		
• Intereses ganados	5.000	0
• Alquiler de bodegas	8.400	9.408
• Honorarios por asesoría en ventas	6.000	6.160

**LOGÍSTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**18. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS VERSUS DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2009 detallamos las diferencias entre estados financieros versus declaración de impuesto a la renta :

CUENTAS	(US dólares)	
	SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS	SEGÚN DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
CORRIENTE	1.437.018	1.437.018
NO CORRIENTE	<u>354.244</u>	<u>354.244</u>
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b><u>1.791.262</u></b>	<b><u>1.791.262</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
CORRIENTE	1.202.145	1.162.145
NO CORRIENTE	<u>410.000</u>	<u>450.000</u>
<b><u>TOTAL PASIVOS</u></b>	<b><u>1.612.145</u></b>	<b><u>1.612.145</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>179.117</u></b>	<b><u>179.117</u></b>
<b><u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>1.791.262</u></b>	<b><u>1.791.262</u></b>

Esta diferencia se debe a incorrecta clasificación en casilleros de declaración de impuesto a la renta las cuentas de pasivo corriente (proveedores locales u obligaciones bancarias) y pasivo no corriente (obligaciones bancarias y cuentas por pagar accionistas).

**19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS :**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente y cuentas de orden.- No existen a 31 de diciembre del 2009.

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Reportadas en la nota No. 4 y 16.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y Junio 30 del 2010 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

**19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS :  
Continuación:**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---