SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 275

PARA :JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : MARCSEAL SOCIEDAD ANOMIMA

FECHA : 30 de Marzo de 2011

Una vez que la opinión constante en el informe de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, ha sido emitido bajo NIIAs de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA´s), Nº. 700, adjunto al presente sírvase encontrar el informe de auditoria externa del ejercicio económico antes mencionado, a fin de que sea considerado como sustitutivo al inicialmente presentado.

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. Lo indicado.
GBC/WBP

Exp# 87140

ATRILCO CIA. LTDA.
Auditores Independientes

AV. de Los Shyris No. 3210 (E8-13) y Pasaje Marsella Edif. Marsella P. 4 • Telf.:(593-2) 2921-093 2499-629 • Fax: (593-2) 2449-343 / 2493-812
E-mail: esrodriguez@andinanet.net

DR. BORJA
Por favor su atención.
11.02.25

Superintendencia de Compañías
24 FEB. 2011
CAU

Quito, 24 de Febrero del 2011.

Señora
Myriam Valladares de Flores
DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCION (S)
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De mis consideraciones:

En atención a su comunicación de la referencia OFICIO No. SC.ICI.DAI.Q.10 26445 de fecha 29 de Noviembre del 2010, yo Santiago Rodríguez C. en calidad de representante Legal de **ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES CONTABLES ATRILCO CIA. LTDA.**, RNAE 386, me dirijo a usted a través de la presente con la finalidad de justificar y presentar el informe de auditoría debidamente corregido, a efecto de enmendar la inconsistencia con el art. 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI. 003 del 21 de Agosto del 2006, publicada en el registro oficial 348 del 4 de septiembre del mismo año.

Adjuntamos a la presente el informe de la Auditoria planificada y ejecutada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAAs", de la siguiente Compañía:

- MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA Expediente 87140

Sin otro particular por el momento y a espera de solucionar satisfactoriamente la observación realizada por la Entidad de Control y de quienes la representan, me suscribo.

Nota: Damos respuesta a la comunicación de la referencia en esta fecha por cuanto la comunicación nos ha sido entregada en esta semana.

Atentamente,

Santiago Rodríguez C.
Representante Legal

C/c File

AUDITORIA E INTERVENC
25 FEB '11 12:22

Auditoria Externa CAS 1404

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

ATRILCO CIA. LTDA.
Auditores Independientes

AV. de Los Shyris No. 3210 (E8-13) y Pasaje Marsella Edif. Marsella P. 4 • Telf.:(593-2) 2921-093 2499-629 • Fax: (593-2) 2449-343 / 2493-812
E-mail: esrodriguez@andinanet.net

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Señores Accionistas de
MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
Quito-Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del 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 entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y que las estimaciones relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
Quito-Ecuador

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Abril 19, de 2010.

Santiago Rodríguez – Socio
CPA No. 27066

Atrifco Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-386

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

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

ACTIVO

Activo corriente:		**2009**	**2008**
Efectivo y bancos (Nota 3)	$	125.834	78.903
Inversiones temporales		3.526	3.009
Cuentas por cobrar:			
Clientes (Nota 4)		838.165	776.991
Compañías relacionadas (Nota 5)		407.123	259.963
Empleados		21.121	34.468
Otras cuentas por cobrar		3.008	8.737
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)		(35.884)	(29.992)
Inventarios:			
Materia prima (Nota 7)		407.878	568.167
Producto en proceso		1.130	1.140
Producto terminado		177.064	291.562
Material de empaque (Nota 8)		223.087	291.531
Importaciones en tránsito		141.485	924
Repuestos		-	5.896
Pagos anticipados (Nota 9)		303.232	561.472
Total activo corriente		2.616.769	2.852.771
Activos fijos (Nota 10)		954.802	956.698
Inversiones permanentes (Nota 11)		1.000.000	1.000.000
Otros activos		-	25.890
TOTAL	$	4.571.571	4.835.359

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo corriente:		**2009**	**2008**
Prestamos bancarios	$	-	2.851
Cuentas por pagar:			
Proveedores (Nota 12)		445.466	711.381
Compañías relacionadas (Nota 13)		183.059	150.896
Cuentas por pagar a los accionistas (Nota 14)		585.764	585.764
Retenciones en la fuente, IVA e IESS (Nota 15)		101.683	91.466
Otras cuentas por pagar (Nota 16)		25.595	27.835
Gastos acumulados:			
Obligaciones con los trabajadores (Nota 17)		51.377	90.704
Impuesto a la renta (Nota 18)		22.663	9.289
Total pasivo corriente		1.415.607	1.670.186
Pasivo a largo plazo (Nota 19)		3.000.000	3.000.000
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social (Nota 20)		800	800
Reserva de capital (Nota 21)		148.458	148.458
Reserva legal (Nota 22)		400	400
Reserva facultativa (Nota 23)		5.420	5.420
Utilidades retenidas (Nota 24)		10.095	-
Utilidades o pérdidas del ejercicio		(9.209)	10.095
Total patrimonio de los accionistas		155.964	165.173
TOTAL	$	4.571.571	4.835.359

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares)

		2.009	2.008
Ventas netas	$	5.690.522	5.479.781
Costo de ventas		(4.042.675)	(3.930.494)
Utilidad bruta en ventas		1.647.847	1.549.287
Gastos de administración y ventas		(1.307.906)	(1.212.032)
Utilidad en operación		339.941	337.255
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros, netos		108.204	14.244
Otros egresos, netos		(418.693)	(328.694)
		(310.489)	(314.450)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		29.452	22.805
Participación trabajadores (Nota 17)		(15.998)	(3.421)
Impuesto a la renta (Nota 18)		(22.663)	(9.289)
Utilidad o pérdida neta	$	(9.209)	10.095

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Utilidades o pérdidas del ejercicio	TOTAL
	$	$	$	$	$	$	$
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	148,458	400	5,420	(4,451)	177,132	327,759
Transferencia a préstamos de accionistas					4,451	(177,132)	(172,681)
Utilidades del período 2008						22,805	22,805
Participación trabajadores						(3,421)	(3,421)
Impuesto a la renta						(9,289)	(9,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	148,458	400	5,420	-	10,095	165,173
Transferencia a préstamos de accionistas					10,095	(10,095)	-
Utilidades del período 2009						29,452	29,452
Participación trabajadores						(15,998)	(15,998)
Impuesto a la renta						(22,663)	(22,663)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	148,458	400	5,420	10,095	(9,209)	155,964

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares)

		2009	2008
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	$	5.501.252	5.545.306
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.014.765)	(5.333.452)
Otros		(295.800)	(281.556)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		190.687	(69.702)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por compra de activos fijos		(140.388)	(353.417)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión		(140.388)	(353.417)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos locales		(2.851)	2.851
Efectivo recibido por préstamos de accionistas		-	342.104
Efectivo pagado por préstamos a los accionistas		-	(44.451)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamien		(2.851)	300.504
Aumento o disminución neta de efectivo		47.448	(122.615)
Efectivo al inicio del período		81.912	204.527
Efectivo al final del período	$	129.360	81.912

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD O PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares)

		2009	2008
Utilidad o pérdida neta	$	(9.209)	10.095
Ajustes para conciliar la utilidad o pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		141.827	145.355
Provisión incobrables		5.905	5.753
Beneficios sociales		169.982	153.066
Participación trabajadores		15.998	3.421
Impuesto a la renta		22.663	9.289
Utilidad o pérdida en venta o baja de activos		456	131
Baja de inventarios y otros activos		31.785	-
Otros ajuste		102.496	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento o disminución en cuentas por cobrar		(189.271)	65.526
Aumento o disminución de inventarios		252.346	(492.708)
Aumento o disminución en otros activos		208.576	(49.890)
Aumento o disminución en cuentas por pagar		(336.249)	415.338
Disminución en gastos acumulados		(226.618)	(335.078)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	$	190.687	(69.702)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de agosto de 1998 como Marcseal Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la producción y comercialización de alimentos y bebidas, sus componentes, servicios y actividades complementarias, instalar y explotar laboratorios, restaurantes y otras actividades vinculadas a los alimentos y bebidas.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

c. Inventarios

Se componen básicamente de materias primas, productos terminados y accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activo	Tasas
Maquinaria industrial	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de cómputo y comunicación	20 y 33%
Vehículos	20%
Instrumental y laboratorio	10%
Equipos de Oficina	10%

e. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de marzo del 2000, fueron actualizadas aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). Las adiciones en caso de existir, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales, los cuales no exceden del valor patrimonial proporcional que certifique la Sociedad receptora de la inversión.

f. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2009, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

h. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2005	3
2006	3
2007	3
2008	9.81
2009	4.31

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Caja	3,581	2,510
Bancos	122,253	76,393
	125,834	78,903

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Clientes	234,485	482,839
Clientes Distribuidores	58,003	114,933
Clientes mayoristas	159,289	-
Clientes Minoristas	55,226	69,142
Clientes cartera pre-legal y legal	202,237	-
Otros	113,861	110,077
	823,101	776,991

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Int Food Services (Nota 25)	402,517	259,164
El Rosedal S.A.	3,820	-
Florasintesis Cia. Ltda.	786	22
E.N.F.T. Tropicano Products S. A.	2,281	769
Lunaflor S. A.	-	8
Embutser SCC	10,985	-
Aroma Flor S. A.	1,685	-
Mobiliaria PAD S. A.	37	-
Artegelato Ecuador S. A.	75	-
	422,186	259,963

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Saldo inicial	(29,992)	(24,239)
Provisión del año	(5,892)	(5,753)
Saldo final	(35,884)	(29,992)

7. MATERIA PRIMA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios de materia prima están constituidos básicamente por materiales, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

8. MATERIAL DE EMPAQUE

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, esta cuenta se compone básicamente por material de empaque, el cual es utilizado en el proceso productivo de la Compañía.

9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2009	2008
		US$	US$
Anticipos a proveedores		25,147	5,354
Anticipo compra de acciones	(1)	141,063	441,053
Anticipos varios		21,485	16,754
Seguros pagados por anticipado		15,030	15,047
IVA en compras y retenido en la fuente		20,403	41,846
Anticipo impuesto a la renta (Nota 18)		11,227	-
Retenciones en la fuente	(2)	68,877	41,418
		303,232	561,472

(1) Corresponde al anticipo entregado a la Compañía MC Bride Development Inc, por US$ 1,000,000 para la compra de parte su paquete accionario, para el año 2009 y 2008 existe una disminución de US$ 858,937 y US$ 558,947 respectivamente.

(2) El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Saldo inicial	41,418	50,689
Retenciones del período (Nota 18)	36,312	41,418
Retenciones compensadas	(8,853)	(50,689)
Saldo final	68,877	41,418

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	2009						
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Venta o Bajas	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al 31-12-09	Tasa de depreciación
	$	$	$	$	$	$	%
Construcciones en curso	72,301	7,903				80,204	
Maquinaria en curso	167,336	72,553		(37,995)	2,280	204,174	
Moldes artes y clishet	38.048	33,298				71,346	
Maquinaria y herramientas	945,611	17,850		37,995	(209)	1,001,247	10
Equipos de oficina	32,716	1,560	(3,511)			30,765	10
Muebles y enseres	39,479	1,815				41,294	10
Equipo de cómputo y Comunicación	39,979	4,170				44,149	20 / 33
Vehículos	152,701					152,701	20
Instrumental y laboratorio	17,083	1,239				18,322	10
Adecuaciones/ instalaciones	100,200					100,200	33
Total costo	1,605,454	140,388	(3,511)	-	2,071	1,744,402	
Depreciación acumulada	(648,756)	(141,827)	971	-	12	(789,600)	
	956,698	(1,439)	(2,540)	-	2,083	954,802	

2008

	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Venta o Bajas	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al 31-12-08	Tasa de depreciación
	$	$	$	$	$	$	%
Construcciones en curso	124,312	81,890		(94,800)	(39,101)	72,301	
Maquinaria en curso	140,649	80,807		(41,544)	(12,576)	167,336	
Moldes artes y clishet	24,059	25,337		(11,348)		38.048	
Maquinaria y herramientas	756,135	136,886	(302)	52,892		945,611	10
Equipos de oficina		1,402		31,314		32,716	10
Muebles y enseres	58,659	5,064		(24,244)		39,479	10
Equipo de cómputo y Comunicación	41,821	5,229		(7,071)		39,979	20 / 33
Vehículos	143,547	9,154				152,701	20
Instrumental y laboratorio	14,835	2,248				17,083	10
Adecuaciones/ instalaciones	465,692	5,400		(370,892)		100,200	33
Total costo	1,769,709	353,417	(302)	(465,693)	(51,677)	1,605,454	
Depreciación acumulada	(969,644)	(144,976)	171	465,693		(648,756)	
	800,065	208,441	(131)	-	(51,677)	956,698	

11. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	2009 costo ajustado
MC Bride Development Inc	5	-	100	1,000,000	1,000,000
	5	-	100	1,000,000	1,000,000

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene el 5% del paquete accionario de MC Bride Development Inc, acciones cuyo valor nominal es de US$ 100 cada una.

12. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2009	2008
		US$	US$
Proveedores locales	(1)	304,322	603,703
Proveedores del exterior	(2)	141,144	107,678
		445,466	711,381

(1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.

(2) Registra cuentas por pagar a Icatom, Química Andina, Aconcagua Foods S. A. y Carozzi, por importaciones de materia prima y material de empaque, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2010.

13. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Belmonte S.A.	71,949	32,311
Industrias Ales C.A. (Nota 25)	103,925	102,072
Florasintesis Cía. Ltda.	1,012	12,291
Fabriventas S.A.	-	4,222
E.N.F.T. Tropicano Products S. A.	4,796	-
Panamericana del Ecuador S.A.	1,377	-
	183,059	150,896

14. CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2009	2008
		US$	US$
Oswaldo Álvarez P.	(1)	3,163	3,163
Intereses de los accionistas	(2)	49,087	49,087
Préstamos de los accionistas	(3)	533,514	533,514
		585,764	585,764

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas para cubrir gastos de nómina de la Compañía.

(2) Corresponde a los intereses por pagar a los accionistas, originados en los préstamos realizados por los mismos con las utilidades retenidas las mismas que al 2009 que no han sido distribuidas.

(3) Corresponde al préstamo que los accionistas hicieron a la Compañía; de las utilidades no distribuidas, de los años 2005, 2006, 2007 y 2008.

15. RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA E IESS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
I.V.A. en ventas	76,655	62,414
Retenciones en la fuente I.V.A.	4,645	7,180
Retenciones en la fuente	4,885	6,686
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESS	15,498	15,186
	101,683	91,466

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Sueldos por pagar	12,706	6,031
Cuentas por pagar empleados	2,641	2,219
Otras cuentas por pagar	10,248	19,585
	25,595	27,835

17. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2009	2008
Beneficios sociales:	**US$**	**US$**
Saldo inicial	87,283	79,405
Provisión del año	169,982	157,066
Pagos efectuados	(221,886)	(149,188)
Saldo final	35,379	87,283
Participación trabajadores:		
Saldo inicial	3,421	41,961
Provisión del año	15,998	3,421
Pagos efectuados	(3,421)	(41,961)
Saldo final	15,998	3,421
TOTAL	51,377	90,704

18. IMPUESTO A LA RENTA

Para los ejercicios fiscales 2009 y 2008, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2009	2008
	US$	**US$**
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	29,452	22,805
Más gastos no deducibles	77,198	-
Utilidad base de cálculo de participación empleados	106,650	22,805

15% participación empleados	15,998	3,421
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	29,452	22,805
15% participación empleados	(15,998)	(3,421)
Utilidad después de participación empleados	13,454	19,384
Más gastos no deducibles	77,198	17,773
Utilidad gravable	90,652	37,157
Impuesto a la renta causado	22,663	9,289
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(11,226)	(435)
Menos: Retenciones en la fuente (Nota 9)	(36,312)	(41,418)
Saldo a favor o pagar por el contribuyente	(24,875)	(32,564)

19. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene registrado un préstamo del exterior, por US$ 3,000,000 el cual fue otorgado por FORUM INVESTMENT a MARCSEAL S.A., a un plazo de 5 años con una tasa de interés fija del 9.86%, el cual será cancelado tanto capital e interés al vencimiento, este préstamo generó intereses por US$ 295,800 en cada período.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la composición del capital social es de 20 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 40 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

21. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2009 y 2008 este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

23. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

24. UTILIDADES RETENIDAS

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

25. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	2009	2008
	US$	US$
Cuentas por cobrar:		
INT FOOD SERVICES (Nota 5)		
Ventas de productos	402,517	259,164
Cuentas por pagar:		
Industrias Ales C.A. (Nota 13)		
Compra de materia prima	103,925	102,072

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 19 de 2010), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.