

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 12 de febrero del 2010.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**, a fin de diseñar los 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

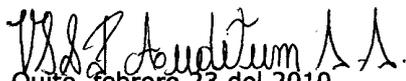
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

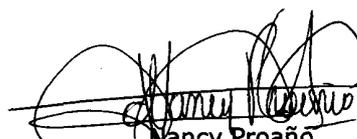
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Énfasis

8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Quito, febrero 23 del 2010
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431



ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes	4	167.624	50.022
Clientes	5	287.250	260.401
Inventarios	6	44.685	67.814
Impuestos pagados por anticipado		29.098	48.977
Otros cuentas por cobrar y gastos anticipados	7	13.167	33.315
Total activos corrientes		541.824	460.529
PROPIEDAD Y EQUIPO	8	327.822	263.768
PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO	9	438.452	473.406
OTROS ACTIVOS		72.223	82.724
TOTAL		1.380.321	1.280.427
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	10	212.189	93.220
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		27.981	194.154
Impuestos por pagar		8.347	4.813
Beneficios empleados		70.366	50.710
Total pasivos corrientes		318.883	342.897
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	13	154.403	124.135
Otras cuentas por pagar a largo plazo		-	3.375
Total pasivos no corrientes		154.403	127.510
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		907.035	810.020
TOTAL		1.380.321	1.280.427

Ver notas a los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS			
Ventas		2.383.611	1.788.626
Total ventas netas		2.383.611	1.788.626
COSTO DE VENTAS		(1.933.606)	(1.808.666)
MARGEN BRUTO		450.005	(20.040)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(305.435)	(275.934)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		144.570	(295.974)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		30.466	69.659
Ingreso por interés bancario		4.299	3.292
Gastos financieros		(18.394)	(25.342)
Otros gastos no operacionales		(15.073)	(3.305)
Total		1.298	44.304
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA / (PÉRDIDA NETA)		145.868	(251.670)
MENOS:			-
15% Participación a trabajadores	11	21.880	-
25% Impuesto a la renta	12	26.973	-
Total		48.853	-
UTILIDAD NETA / PERDIDA NETA		97.015	(251.670)

Ver notas a los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.000.000	238	4.521	307.716	(264.885)	14.100	1.061.690
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	14.100	(14.100)	-
Apropiación de reserva legal	-	705	-	-	(705)	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	13.395	-	(13.395)	-	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(251.670)	(251.670)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000.000	943	17.916	307.716	(264.885)	(251.670)	810.020
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(251.670)	251.670	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	97.015	97.015
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.000.000	943	17.916	307.716	(516.555)	97.015	907.035

Ver notas a los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.356.762	1.968.734
Pagado a proveedores y empleados	(1.946.061)	(1.811.457)
Intereses pagados	(22.076)	(21.709)
Otros ingresos	78.011	89.942
Participación trabajadores	(21.880)	(4.036)
Impuesto a la renta corriente	(26.973)	(8.771)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>417.783</u>	<u>212.703</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(131.376)	(23.890)
Efectivo utilizado en plantas en producción y proceso	(168.805)	(188.739)
Efectivo utilizado en otros activos	-	(44.153)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(300.181)</u>	<u>(256.782)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (decremento) neto durante el año	117.602	(44.079)
Saldos al comienzo del año	50.022	94.101
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>167.624</u>	<u>50.022</u>

(Continúa...)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA NETA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta(Pérdida neta)	97.015	(251.670)
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida neta) con el efectivo		
Depreciación propiedad y equipo	40.926	70.922
Amortización de plantas	171.836	154.424
Amortización activo diferido	10.501	54.044
Bajas de propiedad y equipo	27.981	-
Ajuste propiedad y equipo	(1.585)	-
Bajas de plantas	31.923	20.296
Jubilación patronal y desahucio	30.268	26.315
Cambios en activos y pasivo		
(Aumento) disminución de clientes	(26.849)	180.108
Disminución (aumento) otras cuentas por cobrar	4.217	(8.298)
Disminución inventarios	23.129	15.573
(Aumento) impuestos anticipados	35.810	(8.398)
Aumento proveedores	115.595	9.993
Disminución otros por pagar	(159.970)	(16.937)
Aumento (disminución) impuestos a la renta corriente por pagar	-	(8.771)
(Disminución) aumento intereses por pagar		
Aumento (disminución) participación trabajadores por pagar	(3.682)	3.633
(Disminución) pasivos acumulados	21.880	(4.036)
	(1.212)	(24.495)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>417.783</u>	<u>212.703</u>

Ver notas a los estados financieros

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1985; el plazo de duración de la compañía es de veinticinco años. Su domicilio principal es la ciudad de Otavalo.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Otavalo el 23 de enero del 2009, la compañía procedió a inscribir la transformación de Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda., en una sociedad anónima, ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.; la prórroga de plazo de duración de la compañía, esto es de cincuenta años a partir de la fecha inscripción, la fijación del capital autorizado y la adopción de nuevos estatutos.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía tiene como objeto social el cultivo, compra, venta, distribución, importación y comercialización de flores, frutos, y productos agrícolas de cualquier especie.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2 Efectivo y sus equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

3.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de

propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

3.4 Costo de ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.5 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendiente de cobro por cuentas a cobrar clientes y terceros, cuyos saldos están de acuerdo a las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

3.6 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta, menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

3.7 Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Equipos de computación	33%
• Equipos de comunicación	20%
• Equipos de oficina	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Vehículos	20%
• Instalaciones eléctricas	20%
• Equipo electrónico	20%
• Otros	10%
• Invernadero estructura de madera	20%
• Invernadero estructura metálica	10%
• Sistema de riego	20%
• Instalaciones hidropónicas	20%
• Tutoraje	20%

3.8 Plantas en Producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque, a su valor de adquisición en dólares. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de cinco años.

3.9 Plantas en Proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, costos por importación, regalías, consumos de suministros y materiales, utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento.

3.10 Otros Activos

Corresponden a aplicaciones informáticas y plásticos, registrados a su costo de adquisición.

3.11 Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.12 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. La compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.13 Intereses Ganados

Los intereses ganados se registran en los resultados del período en base a su causación.

3.14 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3.15 Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de efectivo y sus equivalentes están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Cajas y fondos rotativos	450	331
Bancos	67.174	49.691
Inversión temporal	100.000	-
Total	167.624	50.022

Inversión Temporal - Corresponde a una inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 5,20% pagadero al vencimiento (23 de marzo del 2011).

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Clientes del exterior	281.746	244.809
Clientes nacionales	5.504	15.592
Total	287.250	260.401

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Insumos de producción	18.728	33.980
Otros materiales utilizados en producción	14.510	16.286
Material de empaque	11.447	17.548
Total	44.685	67.814

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por cobrar y gastos anticipados fueron como sigue:

Descripción	2010	2009
Empleados	198	271
Partes relacionadas	581	12.898
Deudores varios	6.155	12.382
Gastos pagados por anticipado	6.233	7.764
Total	13.167	33.315

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

Descripción	2010					Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Ajuste	
No depreciables						
Terrenos	12.981	-	-	-	-	12.981
Construcciones en curso	1.683	121.656	-	(124.924)	1.585	-
Depreciables						
Edificios	288.697	2.011	-	44.120	-	334.828
Equipos de cómputo	44.834	1.061	-	-	-	45.895
Equipos de comunicación	4.782	-	(277)	-	-	4.505
Equipos de oficina	948	-	-	-	-	948
Maquinaria y equipo	210.058	6.239	(26.818)	7.692	-	197.171
Muebles y enseres	22.749	-	(1)	-	-	22.748
Vehículos	47.823	-	-	-	-	47.823
Instalaciones eléctricas	10.186	-	-	-	-	10.186
Equipo electrónico	9.817	409	(885)	-	-	9.341
Otros activos	25.690	-	-	-	-	25.690
Invernaderos estructura de madera	2.061	-	-	-	-	2.061
Invernaderos estructura metálica	446.434	-	-	-	-	446.434
Sistema de riego	82.426	-	-	68.459	-	150.885
Instalaciones eléctricas (Invernaderos)	-	-	-	4.653	-	4.653
Instalaciones hidropónicas	5.250	-	-	-	-	5.250
Tutoraje	10.512	-	-	-	-	10.512
Total	1.226.931	131.376	(27.981)	-	1.585	1.331.911
Menos:						
Depreciación acumulada	(963.163)	(40.926)	-	-	-	(1.004.089)
Total Propiedad y equipo - neto	263.768	90.450	(27.981)	-	1.585	327.822

2009

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Baja	Reclasificación	Ajuste	Saldo Final
No depreciables						
Terrenos	12.981	-	-	-	-	12.981
Construcciones en curso	1.568	115	-	-	-	1.683
Depreciables						
Edificios	288.372	325	-	-	-	288.697
Equipos de cómputo	44.834	-	-	-	-	44.834
Equipos de comunicación	4.782	-	-	-	-	4.782
Equipos de oficina	948	-	-	-	-	948
Maquinaria y equipo	197.594	12.464	-	-	-	210.058
Muebles y enseres	22.347	402	-	-	-	22.749
Vehículos	47.823	-	-	-	-	47.823
Instalaciones eléctricas	10.186	-	-	-	-	10.186
Equipo electrónico	9.817	-	-	-	-	9.817
Otros activos	25.618	72	-	-	-	25.690
Invernaderos estructura de madera	2.061	-	-	-	-	2.061
Invernaderos estructura metálica	446.434	-	-	-	-	446.434
Sistema de riego	82.426	-	-	-	-	82.426
Instalaciones hidropónicas	5.250	-	-	-	-	5.250
Tutoraje	-	10.512	-	-	-	10.512
Total	1.203.041	23.890	-	-	-	1.226.931
Menos:						
Depreciación acumulada	(892.241)	(70.922)	-	-	-	(963.163)
Total Propiedad y equipo - neto	310.800	(48.350)	-	-	-	263.768

9. PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de plantas en producción y proceso fueron como sigue:

2010

	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Saldo final
Plantas en producción						
Plantas	1.027.732	-	293.736	(4.233)	(85.587)	1.231.648
Cepas Agroplus	7.422	-	-	-	(7.422)	-
(-) Amortización de plantas	(749.839)	(171.836)	-	-	65.319	(856.356)
Total Plantas en producción	285.315	(171.836)	293.736	(4.233)	(27.690)	375.292
Plantas en proceso	188.091	168.805	(293.736)	-	-	63.160
TOTAL PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO	473.406	(3.031)	-	(4.233)	(27.690)	438.452

2009

	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Saldo final
Plantas en producción						
Plantas	1.202.173	-	648	(1.283)	(173.806)	1.027.732
Cepas Agroplus	7.422	-	-	-	-	7.422
(-) Amortización de plantas	(750.208)	(154.424)	-	-	154.793	(749.839)
Total Plantas en producción	459.387	(154.424)	648	(1.283)	(19.013)	285.315
Plantas en proceso						
	-	188.739	(648)	-	-	188.091
TOTAL PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO	459.387	34.315	-	(1.283)	(19.013)	473.406

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Proveedores nacionales	161.764	87.004
Proveedores del exterior	50.425	6.216
Total	212.189	93.220

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2010	2009
Utilidad antes de 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	145.868	(251.670)
(-) 15% participación trabajadores	(21.880)	-
(+) Gastos no deducibles	29.991	12.531
(-) Amortización de pérdidas	(35.964)	-
(-) Deducción empleados con discapacidad	(10.122)	-
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	107.893	(239.140)
25% impuesto a la renta	26.973	-
Impuesto a la renta	26.973	-
Anticipo calculado	19.958	17.175

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de USD \$16.771 y el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 26.973.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$363.859.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 128 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6,50%.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

2010					
Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo final
Jubilación patronal	124.135	30.268	-	-	154.403
Desahucio	-	7.571	(474)	(7.097)	-
Total	124.135	37.839	(474)	(7.097)	154.403

2009					
Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo final
Jubilación patronal	97.820	26.315	-	-	124.135
Desahucio	-	-	-	-	-
Total	97.820	26.315	-	-	124.135

Desahucio.- En el período 2009 la compañía consideró que la rotación del personal no era significativa y que este beneficio probablemente no será exigible en la separación voluntaria de algunos empleados, razón por la cual no estableció una reserva por este concepto, lo llevó a resultados por el método del efectivo.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado de la Compañía asciende a US \$ 1.000.000, dividido en 1.000.000 de acciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a las resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Representan aportes de los accionistas mediante aportes en efectivo, los cuales serán utilizados para futuros aumentos de capital.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Según lo que menciona la Norma Ecuatoriana De Contabilidad 6 Revelaciones de Partes Relacionadas, establece que se debe revelar las transacciones con personas que poseen, directa o indirectamente, un interés en el derecho de voto de la empresa informante. Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

2010	
Inversiones Pontetresa S.A.	
Monto compras	38.301
Monto Ventas	19.068
Cerini Patrice	
Monto comisiones	47.146
2009	
Inversiones Pontetresa S.A.	
Monto compras	28.032
Monto Ventas	22.896

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de febrero del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.