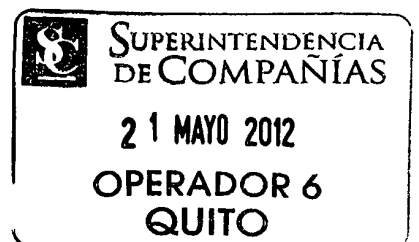


FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010



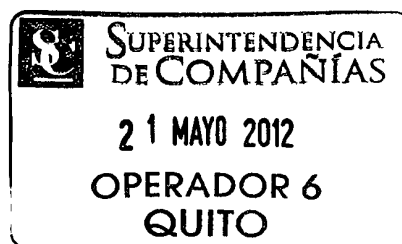
FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7





Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
FLORES DE LA MONTAÑA S.A.



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Flores de la Montaña S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un informe sin salvedades el 23 de marzo de 2011.

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 estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son 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 elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. 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 relevantes de la Compañía, 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 nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Flores de la Montaña S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados

SC - RNAE No. 056

Sandra L. Merizalde

Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

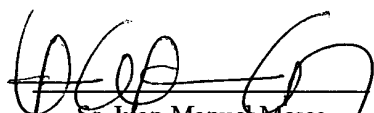
15 de Marzo de 2012
Quito, Ecuador

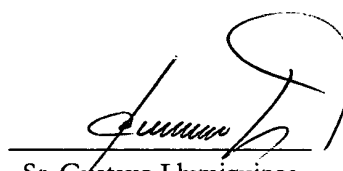


FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 50	\$ 220
Cuentas por cobrar (Nota 3)	581,378	223,558
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 4)	468,226	367,208
Inventarios (Nota 5)	147,186	36,458
Gastos pagados por anticipado	607	1,087
Total activos corrientes	1,197,447	628,531
Activos fijos neto (Nota 6)	668,051	684,197
Invernaderos y cultivos (Nota 7)	1,010,196	1,252,004
Total activos	\$ 2,875,694	\$ 2,564,732
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	\$ 63,315	\$ 64,447
Cuentas por pagar (Nota 8)	391,760	775,454
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 4)	1,972,794	1,756,185
Pasivos acumulados (Nota 9)	115,165	100,892
Total pasivos corrientes	2,543,034	2,696,978
Provisión para jubilación y desahucio (Nota 10)	97,051	97,627
Patrimonio de los accionistas:		
Capital (Nota 11)	20,000	20,000
Aporte futuras capitalizaciones	1,255,453	680,000
Reservas	1,283,477	1,374,430
Resultados acumulados	(2,323,321)	(2,304,303)
Total patrimonio de los accionistas	235,609	(229,873)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 2,875,694	\$ 2,564,732


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

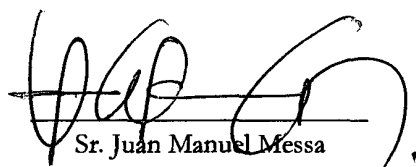

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

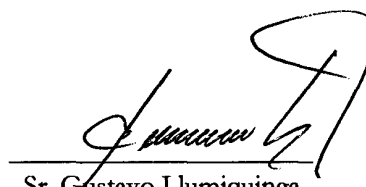
Véanse las notas adjuntas.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos operativos:		
Ingresos por venta de flores	\$ 1,122,611	\$ 1,227,577
Costo de ventas	(1,059,828)	(1,166,583)
Utilidad Bruta	62,783	60,994
Gastos:		
Administración y Ventas (Nota 12)	(115,304)	(473,192)
Otros ingresos (gastos):		
Otros (gastos) ingresos, neto	50,304	(56,159)
Gastos financieros	-	-
 (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	 (2,217)	 (468,357)
Participación de trabajadores	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	(16,801)	-
	(16,801)	
 Pérdida neta del año	 \$ (19,018)	 \$ (468,357)
Pérdida por acción	(0.95)	(23.42)


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

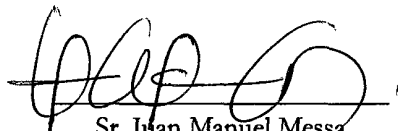

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

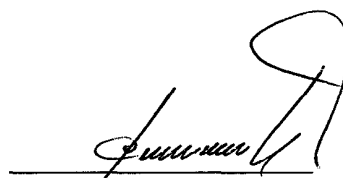
Véanse las notas adjuntas.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	20,000	680,000	3,564	945,287	(1,835,946)	(187,095)
Valuación de propiedades, plantaciones y equipos	-	-	-	425,579	-	425,579
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(468,357)	(468,357)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	20,000	680,000	3,564	1,370,866	(2,304,303)	(229,873)
Valuación de propiedades, plantaciones y equipos	-	-	-	(90,953)	-	(90,953)
Traslado cuentas accionista	-	575,453	-	-	-	575,453
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(19,018)	(19,018)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	20,000	1,255,453	3,564	1,279,913	(2,323,321)	235,609

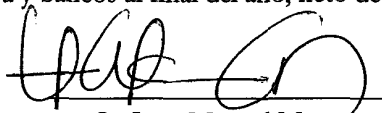
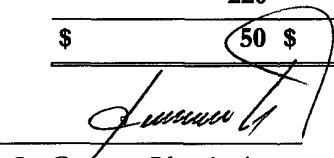

 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal


 Sr. Gustavo Llumiquire
 Contador

Véanse las notas adjuntas.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Pérdida neta del año	\$ (19,018)	\$ (468,357)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	136,346	137,967
Baja de cuentas incobrables	(187,784)	187,784
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(576)	97,627
Utilidad en venta de activo fijo	-	(12,168)
Baja de activos fijos	33,766	1,076
Provisión obsolescencia de inventarios	2,835	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(34,431)	(56,071)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(170,037)	(72,333)
Disminución (Aumento) en inventarios	(113,563)	8,001
(Aumento) disminución en gastos anticipados	480	8,127
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(383,694)	44,227
Aumento en (Disminución) en pasivos acumulados	14,273	13,340
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(686,973)	(54,709)
Flujos en actividades de inversión:		
Utilidad activos fijos	-	13,839
Compras de propiedades y equipos	(3,110)	(31,107)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(3,110)	(17,268)
Flujos en actividades de financiamiento:		
Traspaso deuda accionistas	575,453	-
Compañías relacionadas	115,593	686,345
Préstamos	-	(564,309)
Sobregiro bancario	(1,133)	(50,361)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	689,913	71,675
(Disminución) Aumento neta de caja y bancos	(170)	(302)
Caja y bancos al inicio del año	220	522
Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros	\$ 50	\$ 220
 Sr. Juan Manuel Meza Representante Legal		 Sr. Gustavo Llumiquinga Contador

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

FLORES DE LA MONTAÑA S.A. fue constituida el 2 de mayo de 1990, bajo la denominación de "Flores de la Montaña S.A. FLODELAM" mediante escritura pública ante la Notario Segunda del Cantón Quito.

Su objetivo principal es el cultivo de flores, plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y su exportación, así como la investigación de técnicas de cultivo y desarrollo de nuevas variedades.

Se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, parroquia Cayambe, sector Ishigto, posee nueve hectáreas y cuenta con un aproximado de ochenta trabajadores.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad, tal como es requerido por las normas internacionales de información financiera.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de fecha 20 de Noviembre de 2008, resolvió establecer tres grupo de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de enero de 2010 y termina el 1 de enero de 2012. La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Con fecha 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos Totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La base para la aplicación son los estados financieros anteriores al periodo de transición.

De acuerdo con la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir de 1 de enero de 2012 estableciéndose como periodo de transición el 1 de enero de 2011.

El cronograma de actividades deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de mayo de 2011 y hasta el 30 de noviembre de 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales a accionista y compañías relacionadas, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

La provisión de inventarios obsoletos es realizada sobre aquellos ítems que no han tenido movimiento durante un año a razón del 33% anual.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o valor de recuperación, el menor. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Instalaciones hidráulicas	10%
Pozos de agua	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Invernaderos y Cultivos

Representan los costos acumulados en los siguientes rubros:

- Invernaderos.- Los invernaderos incluyen los siguientes costos:
 - 1) Los que se transfieren de cultivos en desarrollo, una vez que las plantas están listas para la producción.
 - 2) La mano de obra y materiales utilizados para la construcción de las estructuras metálicas o de madera de los invernaderos y sus instalaciones.

Los invernaderos son amortizados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil asignada de 84 meses para las plantas de rosas.

La amortización de invernaderos y plantas se realiza desde la fecha de su producción. El gasto por amortización de los invernaderos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

- Cultivos en Desarrollo.- Los cultivos en desarrollo incluyen los costos de importación o compra de plantas, gastos de materiales y de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento de las plantas hasta que están listas para su producción.

Una vez que las plantas están listas para su producción, los costos acumulados son transferidos a invernaderos.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras y servicios recibidos, las cuales normalmente tienen un plazo de 90 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4% y las tablas de estabilidad y probabilidad de sobrevivencia incluidas en las tablas de actividad y pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la reserva para jubilación patronal representa el 100% de la reserva determinada por el actuario independiente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. Ver *Nota 13*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Utilidad (Pérdida) neta por Acción

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los bienes se transfiere al comprador.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período que se devengan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Cientes locales	\$ 7,545	\$ 21,463
Cientes del exterior	456,736	323,810
Anticipos proveedores	617	4,075
Empleados	5,052	1,341
Aportes CORPEI	1,084	1,084
Impuestos anticipados	111,350	60,574
Provisión cuentas incobrables	(1,006)	(188,790)
	<u>\$ 581,378</u>	<u>\$ 223,557</u>

Certificados CORPEI son pagos obligatorios redimibles a 10 años plazo, calculados sobre el 0,15% del valor FOB de las exportaciones.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldos al inicio	\$ 188,790	\$ 1,006
Provisión con cargo a resultados	-	187,784
Castigo de cuentas por cobrar	(187,784)	-
Saldos al final	<u>\$ 1,006</u>	<u>\$ 188,790</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía presenta en sus estados financieros cuentas por cobrar a Agriflora Corporation y Alenith Corporation por US\$ 14,679 y US\$ 173,105 respectivamente, compañías que pertenecen a un mismo grupo y que se encuentra domiciliadas en Miami; las compañías quebraron y se dio de baja los saldos presentados en los estados financieros.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar y por pagar relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Cientes por Cobrar		
Flores Santa Mónica	\$ 468,226	\$ 221,891
Sargazos	-	145,317
	<u>468,226</u>	<u>367,208</u>
Cuentas por Pagar		
Claveles de la Montaña	(836,442)	(1,122,480)
Sargazos	(351,576)	-
Falcon Farms del Ecuador	(436,201)	(341,088)
Gypsophilia de la Montaña	<u>(348,575)</u>	<u>(292,617)</u>
	<u>(1,972,794)</u>	<u>(1,756,185)</u>
 Saldo Neto	 \$ (1,504,568)	 \$ (1,388,977)

5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Inventarios materia prima	\$ 42,200	\$ 36,458
Inventarios de flor	107,821	-
Provisión obsolescencia inventarios	<u>(2,835)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 147,186</u>	<u>\$ 36,458</u>

(Espacio en blanco)

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre del 2009			Ventas y Bajas	Valuación de Activos Fijos	Saldo al 31 de Diciembre de 2010			Valuación de Activos Fijos	Saldos al 31 de Diciembre de 2011
	Adiciones					Adiciones				
	(US Dólares)									
Terrenos	\$ 486,528	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 486,528	\$ -	\$ 422,855	\$ 909,383		
Edificios	172,460	-	-	(540)	171,920	-	71,859	243,779		
Maquinaria y Equipo Agrícola	155,701	2,102	-	(3,997)	153,806	806	48,362	202,974		
Muebles y Enseres	14,276	-	-	(501)	13,775	-	1,629	15,404		
Equipo de Computación	68,382	2,481	-	479	71,342	1,710	6,180	79,232		
Vehículos	2,507	-	(2,507)	-	-	-	-	-		
Depreciación Acumulada	(195,870)	(19,311)	2,007	-	(213,174)	(18,294)	(551,253)	(782,721)		
	\$ 703,984	\$ (14,728)	\$ (500)	\$ (4,559)	\$ 684,197	\$ (15778)	\$ (368)	\$ 668,051		

7. Invernaderos y cultivos

El movimiento de los invernaderos y cultivos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Plantaciones Agrícolas	Amortización Acumulada	Total
	(US Dólares)		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 1,744,566	\$ (828,321)	\$ 916,245
Adiciones	26,524	(118,656)	(92132)
Valuación	430,138	-	430,138
Venta y/o bajas	(3,323)	1,076	(2,247)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,197,905	(945,901)	1,252,004
Adiciones	594	(118,051)	(117,457)
Valuación	729,027	(819,612)	(90,585)
Venta y/o bajas	(1,378,887)	1,345,121	(33,766)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 1,548,639</u>	<u>\$ (538,4423)</u>	<u>\$ 1,010,196</u>

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Invernaderos y cultivos (continuación)

La Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de diciembre del 2011, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado de sus activos fijos, efectuado por el Ing. Santiago Negrete, perito evaluador con licencia profesional No. PA-2007-862 y calificado por la Superintendencia de Compañías con registro No. SC-RNP-830, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. OO.Q.ICI.013 del 22 de agosto del 2000

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Proveedores locales	\$ 199,023	\$ 307,542
Proveedores del exterior	41,143	36,156
Cuentas por pagar accionistas	-	300,453
Sueldos salarios y liquidaciones	42,381	63,772
Seguro Social	48,492	29,649
Impuesto al valor agregado	36,652	1,334
Retenciones por pagar	5,902	540
Otros	18,167	36,008
	<u>\$ 391,760</u>	<u>\$ 775,454</u>

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	\$ 41,406	\$ 898	\$ -	\$ 42,304
Provisiones	457,674	-	16,595	474,269
Pagos	(415,681)	-	-	(415,681)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	<u>83,399</u>	<u>898</u>	<u>16,595</u>	<u>100,892</u>
Provisiones	93,274	-	16,801	110,075
Pagos	(74,080)	-	(21,722)	(95,802)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	<u>\$ 102,593</u>	<u>\$ 898</u>	<u>\$ 11,674</u>	<u>\$ 115,165</u>

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones laborales por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
	(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ -	\$ -	\$ -
Provisión	19,936	77,691	97,627
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	19,936	77,691	97,627
Ajuste provisión	-	(4,813)	(4,813)
Provisión	4,237	-	4,237
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 24,173	\$ 72,878	\$ 97,051

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

12. Gastos de Administración y de Ventas

Los gastos de administración y de ventas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Remuneraciones	\$ 52,362	\$ 117,140
Honorarios	15,961	30,954
Impuestos y contribuciones	4,290	47,947
Multas	11,738	1,445
Impuesto a la renta	18,052	-
Provisión cuentas incobrables	-	217,594
Otros	12,901	53,277
	\$ 115,304	\$ 468,357

FLORES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Situación Tributaria

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2011, sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 16,925 (US\$ 253,350 en 2010).

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 3,209 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 16,801 (US\$ 18,052 en 2010).
