



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

Quito, 29 de abril del 2010

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

Dr. Luis Paredes S.  
Gerente General  
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.

No. Expediente: 47257  
No. RUC: 1791180526001



**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



**FLORES DE COTOPAXI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
**International**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de abril del 2010

A los señores accionistas de

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Flores del Cotopaxi S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Flores del Cotopaxi S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, son presentados exclusivamente como información comparativa y fueron examinados por otros auditores cuyo informe con fecha 18 de abril del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

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

2. La Administración de Flores del Cotopaxi S.A., es responsable de 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 relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 entidad. 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.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
**International**

Quito, 19 de abril del 2010  
A los señores accionistas de  
**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores del Cotopaxi S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Zule Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>		Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		51.839	57.343	Obligaciones financieras	7	94.450	135.225
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	3	514.494	550.194	Proveedores		322.690	364.410
Provisión cuentas dudosas	3	(13.338)	(8.412)	Otras		18.331	5.488
Otros		46.948	12.763	Provisiones y acumulaciones	8	70.814	67.023
Inventarios	4	6.312	81.016	Impuestos por pagar	9	<u>31.767</u>	<u>6.842</u>
Gastos e impuestos anticipados	5	<u>197.503</u>	<u>152.157</u>	Total del pasivo corriente		<u>538.052</u>	<u>578.988</u>
Total del activo corriente		<u>803.758</u>	<u>845.061</u>				
				<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	585.240	529.661	Accionistas	10	738.984	672.968
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		111.962	122.766
		<u>1.388.998</u>	<u>1.374.722</u>				
Total del Activo		<u>1.388.998</u>	<u>1.374.722</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.388.998</u>	<u>1.374.722</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS**  
**DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas Netas	2.804.065	2.881.850
Costo de Ventas	(2.337.564)	(2.492.387)
Utilidad Bruta	<u>466.501</u>	<u>389.463</u>
Gastos de administración	(63.369)	(137.905)
Gastos de ventas	(352.096)	(207.521)
Pérdida en Operación	<u>51.036</u>	<u>44.037</u>
Gastos financieros	(7.044)	(7.626)
Otros ingresos (egresos), neto	(27.196)	(33.420)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	16.796	2.991
Participación trabajadores	(13) (2.519)	(449)
Impuesto a la renta	(13) (22.562)	(818)
(Pérdida) utilidad neta del año	<u><u>(8.285)</u></u>	<u><u>1.724</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS**  
**DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	200.000	4.364	9.039	(92.361)	121.042
Apropiación de reserva legal	-	245	-	(245)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1.724	1.724
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>200.000</u>	<u>4.609</u>	<u>9.039</u>	<u>(90.882)</u>	<u>122.766</u>
Apropiación de reserva legal	-	1.427	-	(1.427)	-
Ajuste participación trabajadores	-	-	-	(2.519)	(2.519)
Pérdida neta del año	-	-	-	(8.285)	(8.285)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>200.000</u>	<u>6.036</u>	<u>9.039</u>	<u>(103.113)</u>	<u>111.962</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVA**  
**DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.844.691	2.922.456
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.624.341)	(2.816.576)
Intereses pagados	(7.044)	(7.626)
Impuesto a la renta	(22.562)	(818)
Otros ingresos (egresos) netos	<u>(27.196)</u>	<u>(33.420)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>163.548</u>	<u>64.016</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(194.293)	(153.598)
Disminución de inversiones temporales	<u>-</u>	<u>19.147</u>
Fondos netos provistos en actividades de inversión	<u>(194.293)</u>	<u>(134.451)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras corto plazo	(40.775)	92.895
Incremento accionistas largo plazo	<u>66.016</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provistos en actividades de financiamiento	<u>25.241</u>	<u>92.895</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo	(5.504)	22.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>57.343</u>	<u>34.883</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>51.839</u></u>	<u><u>57.343</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVA**  
**DEL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
(Pérdida) Utilidad neta del año	(8.285)	1.724
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación activos fijos	138.714	123.336
Provisión cuentas dudosas	4.926	87.378
	<u>135.355</u>	<u>212.438</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	1.515	(119.429)
Inventarios	74.704	(45.432)
Gastos pagados por anticipado	(45.346)	(41.013)
Proveedores y cuentas por pagar	(31.396)	52.977
Obligaciones laborales	3.791	-
Obligaciones fiscales	24.925	4.475
	<u>163.548</u>	<u>64.016</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>163.548</u></u>	<u><u>64.016</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 29 de julio de 1991, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación, exportación y transformación de productos agrícolas, así como de insumos, maquinaria y equipos agrícolas.

Durante el año 2008 la Compañía suscribió un contrato de comodato con su empresa relacionada Jardines de Granobles Granjardin Cía. Ltda., con el objeto de entregar en arriendo de uso gratuito; el terreno, las edificaciones, los invernaderos, un galpón, una casa, barreras rompe vientos equipos de riego, plantas en proceso, herramientas, mobiliario, equipos, muebles y enseres de propiedad de Jardines de Granobles Granjardin Cía. Ltda. Dicho contrato es suscrito con la finalidad de que la Compañía gestione mejoras en los procesos de producción de Jardines de Granobles Granjardin Cía. Ltda., de tal forma que al culminar dicho convenio dentro de cinco años, la arrendataria pueda alcanzar los niveles de exportación exigidos en el mercado internacional, conjuntamente con la calificación ISO 9001.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios de insumos químicos y materiales se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor de mercado.

**d. Pagos anticipados**

Corresponden principalmente a impuestos anticipados.

**e. Activo fijo**

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)  
Activos fijos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**f. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables deben ser debitados a esta cuenta.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**h. Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2009 y 2008 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

### NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes		
Cientes del exterior	472.259	480.899
Cientes locales	42.235	69.295
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>514.494</u>	<u>550.194</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	8.412	3.625
Adiciones	4.926	4.787
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>13.338</u>	<u>8.412</u>

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Insumos químicos y fertilizantes	-	8.841
Material de embalaje	-	26.676
Material de mantenimiento	-	34.260
Material de riego	-	874
Ropa de trabajo	-	2.621
Herramientas	-	976
Abono y encomiendas	-	456
Inventario de flor	6.312	6.312
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>6.312</u>	<u>81.016</u>

### NOTA 5 - GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 - GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito tributario en retenciones en la fuente	29.315	6.698
Crédito tributario en impuesto al valor agregado	149.059	136.891
Seguros	4.021	633
CORPEI	15.108	7.935
<b>Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008</b>	<u><u>197.503</u></u>	<u><u>152.157</u></u>

**NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>Activos no depreciables</b>			
Terrenos	50.008	50.008	
Construcciones en curso	64.618	146.630	
<b>Activos depreciables</b>			
Edificios	316.908	316.908	5%
Invernaderos	149.518	149.518	5%
Instalaciones Eléctricas	38.819	38.819	5%
Maquinaria y equipo	247.761	242.789	10%
Muebles y enseres	78.819	76.365	10%
Vehículos	46.920	30.322	20%
Equipo de Computación	36.266	34.049	33%
Plantas	1.273.079	1.023.015	10%
Otros menores	395.395	395.395	10%
	<u>2.698.111</u>	<u>2.503.818</u>	
<b>Menos:</b>			
Depreciación Acumulada	(2.112.871)	(1.974.157)	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008</b>	<u><u>585.240</u></u>	<u><u>529.661</u></u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS  
(Continuación)**

El movimiento del año de esta cuenta ha sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	529.661	500.387
Adiciones y retiros, neto	194.293	152.610
Depreciación del año	(138.714)	(123.336)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>585.240</u>	<u>529.661</u>

**NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2009</u>
Obligaciones financieras				
Credifast	-	9.424	3.203	6.221
Sobregiros bancarios				
Banco del Pacífico S.A.	135.225	905.509	952.505	88.229
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009	<u>135.225</u>	<u>914.933</u>	<u>955.708</u>	<u>94.450</u>

**NOTA 8 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo y movimiento comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos por pagar	38.997	36.332
Décimo tercer sueldo	3.640	3.642
Décimo cuarto sueldo	9.038	11.084
Fondo de reserva	2.385	5.516
IESS por pagar	10.695	9.667
Otras provisiones por pagar	6.059	782
Saldo final al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>70.814</u>	<u>67.023</u>

**NOTA 9 - IMPUESTOS POR PAGAR**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 - IMPUESTOS POR PAGAR**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de impuesto a la renta	6.015	5.992
Impuestos a la Renta	22.562	818
Impuesto al valor agregado por pagar	3.190	32
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>31.767</u>	<u>6.842</u>

**NOTA 10 - ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	738.984	738.984
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>738.984</u>	<u>738.984</u>

**NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de US\$. 200.000 dividido en 200.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

**NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

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

**NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	16.796	2.991
(-) Participación trabajadores	(2.519)	(449)
(+) Gastos no deducibles en el país	94.724	728
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(18.754)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>90.247</u>	<u>3.270</u>
Impuesto a la renta causado	22.562	818
(-) Anticipo pago de impuesto a la renta	(23.032)	(1.644)
(-) Retenciones en la fuente	(5)	0
Saldo a favor del contribuyente	<u>(475)</u>	<u>(826)</u>

**NOTA 14 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de Precios de Transferencia y por montos superiores a US\$. 5 millones adicional al anexo deben presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia. La Compañía por los años 2009 y 2008 no mantiene operaciones que alcancen a los montos mínimos establecidos por la Administración Tributaria.

**NOTA 15 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el caso de la Compañía a partir del 1 de enero del 2012 y se establece al año 2011 como un periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---