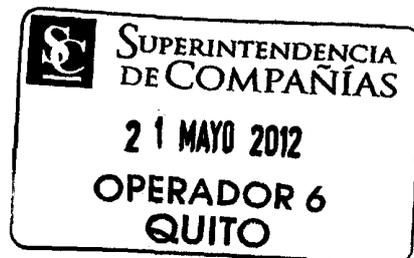


**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**

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

*Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010*



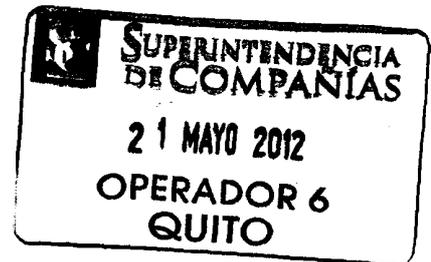
# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

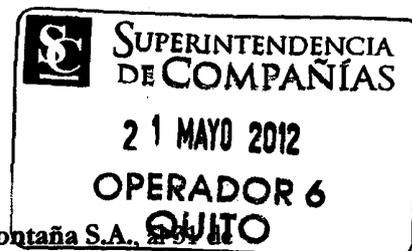
### Índice

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  
**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Claveles de la Montaña S.A.**, 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.

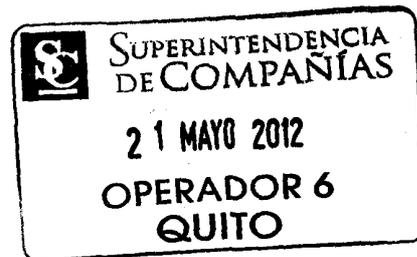
**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Claveles 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



# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	\$ 186	\$ 350
Cuentas y por cobrar (Nota 3)	704,139	681,119
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 4)	1,646,415	1,799,228
Inventarios (Nota 5)	390,456	108,103
Gastos pagados por anticipado	990	2,155
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,742,186</b>	<b>2,590,955</b>
Activos fijos neto (Nota 6)	1,695,621	420,298
Invernaderos y cultivos (Nota 7)	2,552,679	3,071,011
<b>Total activos</b>	<b>\$ 6,990,486</b>	<b>\$ 6,082,264</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiro	\$ 95,307	\$ 117,328
Porción Corriente de Obligaciones Financieras (Nota 10)	100,000	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	1,150,926	1,226,492
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 4)	1,350,521	1,282,097
Pasivos acumulados (Nota 9)	243,392	204,908
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,940,146</b>	<b>2,830,825</b>
Obligaciones largo plazo (Nota 10)	1,669,045	1,769,045
Provisión para jubilación y desahucio (Nota 11)	185,545	131,879
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital (Nota 12)	200	200
Aportes Futuras Capitalizaciones	687,000	599,800
Reservas	3,970,048	3,005,179
Resultados acumulados	(2,461,498)	(2,254,664)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2,195,750</b>	<b>1,350,515</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 6,990,486</b>	<b>\$ 6,082,264</b>

  
 Sr. Juan Manuel Messa

Representante Legal

  
 Sr. Gustavo Llumiquinga

Contador

Véanse las notas adjuntas.

# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Ingresos operativos:</b>		
Ingresos por venta de flores	\$ 3,083,222	\$ 1,577,947
Costo de ventas	<u>(2,800,051)</u>	<u>(2,503,716)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>283,171</b>	<b>(925,769)</b>
 <b>Gastos:</b>		
Administración y Ventas <i>(Nota 13)</i>	<u>(343,806)</u>	<u>(835,305)</u>
 <b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Otros (gastos) ingresos, neto	44,633	(37,972)
Gastos financieros	<u>(153,668)</u>	<u>(98,536)</u>
 <b>(Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	 <b>(169,670)</b>	 <b>(1,897,582)</b>
 Participación de trabajadores	 -	 -
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(37,164)</u>	<u>-</u>
	-	-
 <b>(Perdida) neta del año</b>	 <b>\$ (206,834)</b>	 <b>\$ (1,897,582)</b>
<b>Pérdida por acción</b>	<b>1.031</b>	<b>9.488</b>

  
 Sr. Juan Manuel Messa  
 Representante Legal

  
 Sr. Gustavo Llumiquinga  
 Contador

*Véanse las notas adjuntas.*

# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

## 1. Operaciones

CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A. fue constituida el 8 de febrero de 1995, bajo la denominación de "Claveles de la Montaña S.A. CLAVELMONTAÑA" mediante escritura pública ante el Notario Quinto 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 veinte hectáreas y cuenta con un aproximado de ciento noventa 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.

# CLAVELES 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.ICI.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.

# CLAVELES 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.

#### Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

#### 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.

# CLAVELES 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 14*.

### 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 14*. 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.

# CLAVELES 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	\$ 15,059	\$ 11,181
Cientes del exterior	445,667	962,462
Anticipos proveedores	2,359	8,780
Empleados	4,019	1,096
Aportes CORPEI	1,706	1,706
Impuestos anticipados	213,454	148,645
Otras cuentas por cobrar	22,215	-
Provisión cuentas incobrables	(340)	(452,751)
	<u>\$ 704,139</u>	<u>\$ 681,119</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	\$ 452,751	\$ 340
Provisión con cargo a resultados	-	452,411
Castigo de cuentas incobrables	(452,411)	-
Saldos al final	<u>\$ 340</u>	<u>\$ 452,751</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\$ 115,014 y US\$ 215,612 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.

# CLAVELES 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
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Cientes por Cobrar</b>			
Flores de la Montaña	\$ 836,442	\$	1,122,480
Sargazos	294,580		-
Gypsophilia de la Montaña	515,393		676,748
	<u>1,646,415</u>		<u>1,799,228</u>
<b>Cuentas por Pagar</b>			
Sargazos	-		(289,977)
Flores Santa Mónica	(753,546)		(832,874)
Falcon Farms del Ecuador	(596,975)		(159,246)
	<u>(1,350,521)</u>		<u>(1,282,097)</u>
Saldo Neto	<u>\$ 295,894</u>	\$	<u>(517,131)</u>

## 5. Inventarios

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

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Inventarios materia prima	\$ 127,959	\$	108,103
Inventarios de flor	269,112		-
Provisión obsolescencia inventarios	(6,615)		-
	<u>\$ 390,456</u>	\$	<u>108,103</u>

(Espacio en blanco)

# CLAVELES 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:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2009		Valuación de activos	Saldos al 31 de Diciembre de 2010		Valuación de activos	Saldos al 31 de Diciembre de 2011	
		Adiciones			Adiciones			
<i>(US Dólares)</i>								
Terrenos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,314,473	\$ 1,314,473	
Edificios	473,538	-	14,147	487,685	-	29,392	517,077	
Maquinaria y equipo agrícola	198,214	-	(8,778)	189,436	1,229	98,350	289,015	
Muebles y enseres	116,754	-	7,039	123,793	-	67,630	191,423	
Equipo de computación	129,651	371	(25,081)	104,941	2,370	64,932	172,243	
Vehículos	650	-	-	650	-	-	650	
Depreciación acumulada	(462,614)	(23,598)	-	(486,212)	(12,923)	(290,125)	(789,260)	
	<b>\$ 456,193</b>	<b>\$ (23,227)</b>	<b>\$ (12,673)</b>	<b>\$ 420,293</b>	<b>\$ (9,324)</b>	<b>\$ 1,284,652</b>	<b>\$ 1,695,621</b>	

## 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
		<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$	4,056,924 \$	(1,431,077) \$	2,625,847
Adiciones		23,636	(143,722)	(120,086)
Valuación		573,021	-	573,021
Venta y/o bajas		(26,634)	18,868	(7,766)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<b>4,626,947</b>	<b>(1,555,931)</b>	<b>3,071,016</b>
Adiciones		8,396	(138,070)	(129,674)
Valuación		2,394,956	(2,714,739)	(319,783)
Venta y/o bajas		(193,676)	124,796	(68,880)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<b>\$</b>	<b>6,836,623 \$</b>	<b>(4,284,544) \$</b>	<b>2,552,679</b>

## CLAVELES 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
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores locales	\$ 526,358	\$	474,191
Proveedores del exterior	162,532		80,275
Cuenta por pagar accionistas	-		387,200
Sueldos salarios y liquidaciones	83,529		106,859
Seguro Social	114,886		54,058
Impuesto al valor agregado	114,187		6,850
Retenciones por pagar	63,743		31,313
Intereses por Pagar	63,540		32,115
Otros	22,151		53,631
	\$ 1,150,926	\$	1,226,492

### 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
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 126,345	\$	4,510	\$	17,489	\$	148,344
Provisiones	1,084,350				40,312		1,124,662
Pagos	(1,038,123)				(29,975)		(1,068,098)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	172,572		4,510		27,826		204,908
Provisiones	217,223		-		38,319		255,542
Pagos	(177,191)		-		(39,867)		(217,058)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 212,604	\$	4,510	\$	26,278	\$	243,392

# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 10. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
LAAD AMERICAS NV:		
Con vencimiento a partir de Octubre de 2010 hasta Octubre de 2016 devenga intereses calculados a la Tasa del 8,45% anual.	\$ 1,769,045	\$ 1,769,045
Porción corriente	<i>(100,000)</i>	-
	<u>\$ 1,669,045</u>	<u>\$ 1,769,045</u>

Los pagos futuros que debe efectuar la compañía son:

	<i>(US Dólares)</i>
Año 2012	\$ 100,000
Año 2013	333,000
Año 2014	333,000
Año 2015	333,000
Año 2016	333,000
Año 2017	337,045

## 11. 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
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ -	\$ -	\$ -
Provisión	24,475	107,404	131,879
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	<u>24,475</u>	<u>107,404</u>	<u>131,879</u>
Provisión	38,865	14,801	53,666
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	<u>\$ 63,340</u>	<u>\$ 122,205</u>	<u>\$ 185,545</u>

## 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 200 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

# CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 13. Gastos de Administración y de Ventas

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Remuneraciones	\$ 33,649	\$ 172,293
Honorarios	12,336	61,805
Impuestos y contribuciones	24,234	50,781
Multas	67,204	1,445
Impuesto a la renta	41,709	-
Provisión cuentas incobrables	-	458,720
Otros	164,674	90,261
	<u>\$ 343,806</u>	<u>\$ 835,305</u>

## 14. 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\$ 171,114 (US\$ 404,295 en 2010).

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 15,055 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 37,164 (US\$ 41,709 en 2010).

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta desde el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 se encuentra vigente.