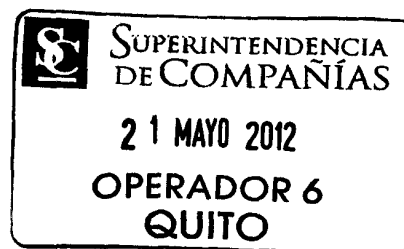


SARGAZOS S.A.

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

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010



SARGAZOS S.A.

Estados Financieros

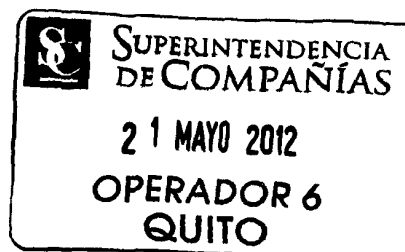
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

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
SARGAZOS S.A.



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Sargazos 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 **Sargazos 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

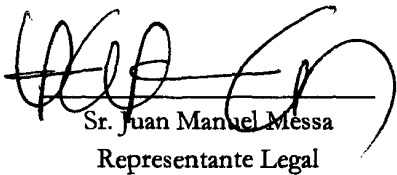
15 de Marzo de 2012
Quito, Ecuador

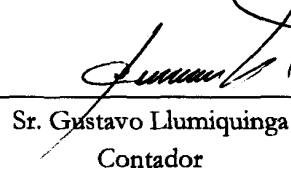


SARGAZOS S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 2,387	\$ 350
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,131,780	527,319
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 4)	1,017,607	533,700
Inventarios (Nota 5)	263,399	81,216
Gastos pagados por anticipado	1,252	1,801
Total activos corrientes	2,416,425	1,144,386
Activos fijos neto (Nota 6)	1,736,473	1,781,156
Invernaderos y cultivos (Nota 7)	1,345,002	1,752,411
Total activos	\$ 5,497,900	\$ 4,677,953
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	\$ 163,243	\$ 101,182
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota 10)	100,000	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	1,096,620	825,540
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 4)	1,484,523	1,393,791
Pasivos acumulados (Nota 9)	209,823	141,309
Total pasivos corrientes	3,054,209	2,461,822
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 10)	1,830,000	1,230,000
Provisión para jubilación y desahucio (Nota 11)	42,145	23,729
Patrimonio de los accionistas:		
Capital (Nota 12)	500,000	400
Aportes Futuras Capitalizaciones	630,815	270,926
Reservas	2,412,072	2,811,542
Resultados acumulados	(2,971,341)	(2,120,466)
Total patrimonio de los accionistas	571,546	962,402
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 5,497,900	\$ 4,677,953


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

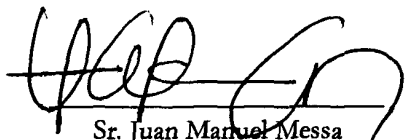

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

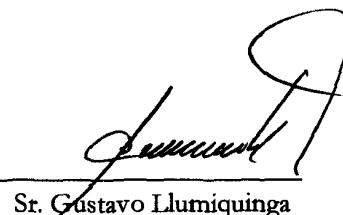
Véanse las notas adjuntas.

SARGAZOS S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos operativos:		
Ingresos de venta por flores	\$ 3,223,500	\$ 1,901,030
Costo de ventas	(4,367,154)	(1,966,626)
Utilidad (Pérdida) Bruta	(1,143,654)	(65,596)
Gastos:		
Administración y Ventas (Nota 13)	(210,227)	(500,183)
Otros ingresos (gastos):		
Otros (gastos) ingresos, neto	652,993	(103,619)
Gastos financieros	(120,627)	-
(Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(821,515)	(669,398)
Participación trabajadores	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	(29,360)	-
(Perdida) neta del año	\$ (850,875)	\$ (669,398)
Pérdida por acción	(1.70)	(1.34)


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

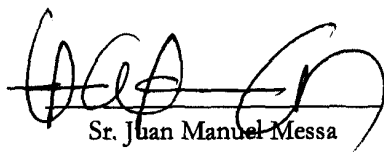

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

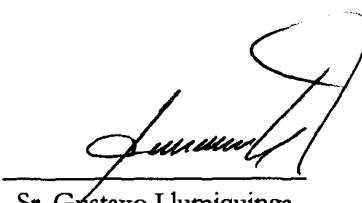
Véanse las notas adjuntas.

SARGAZOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionista

	Capital	Aporte Futuras Capitaliza ciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	400	270,926	200	2,104,586	228,715	(1,451,068)	1,153,759
Valuación de propiedades, plantaciones y equipos	-	-	-	478,041	-	-	478,041
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(669,398)	(669,398)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	400	270,926	200	2,582,627	228,715	(2,120,466)	962,402
Valuación de propiedad, plantaciones y equipo	-	-	-	(170,796)	-	-	(170,796)
Traslado deuda accionistas	-	630,815	-	-	-	-	630,815
Traspaso	499,600	(270,926)	-	-	(228,674)	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(850,875)	(850,875)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	500,000	630,815	200	2,411,831	41	(2,971,341)	571,546


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

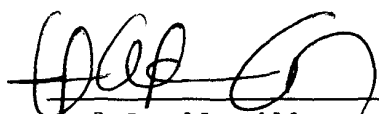

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

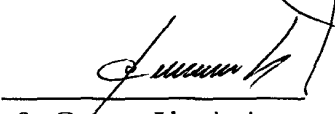
Véanse las notas adjuntas.

SARGAZOS 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	\$ (850,875)	\$ (669,398)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	204,291	219,539
Provisión para cuentas incobrables	(202,454)	202,454
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18,416	22,727
Baja de activos fijos	79,907	-
Provisión obsolescencia de inventarios	5,432	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(745,283)	(223,678)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(402,007)	(376,765)
Disminución (aumento) en inventarios	(187,615)	(27,194)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	549	(1,494)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	271,080	159,970
Aumento en (disminución) en pasivos acumulados	68,514	56,277
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(994,762)	(412,884)
Flujos en actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(2,902)	(96,776)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,902)	(96,776)
Flujos en actividades de financiamiento:		
Traspaso deuda accionistas	630,815	-
Compañías relacionadas	(393,175)	497,326
Préstamos	700,000	31,000
Sobregiro bancario	62,061	(18,848)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	999,701	509,478
(Disminución) Aumento neta de caja y bancos	2,037	(182)
Caja y bancos al inicio del año	350	532
Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros	\$ 2,387	\$ 350


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal


 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

Véanse las notas adjuntas.

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

SARGAZOS S.A. fue constituida el 29 de junio de 1995, bajo la denominación de "Sargazos S.A." mediante escritura pública ante el Notario Quinto del Cantón Quito.

Su objetivo principal es la explotación de todo lo referente al sector agrícola.

Se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, parroquia Cayambe, sector Ishigto, posee quince hectáreas y cuenta con un aproximado de ciento noventa y cinco 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.

SARGAZOS 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.

SARGAZOS 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.

SARGAZOS 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.

SARGAZOS 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)	
Clientes locales	\$ 8,522	\$ 6,597
Clientes del exterior	734,222	608,704
Anticipos proveedores	1,117	1,762
Empleados	990	1,118
Aportes CORPEI	2,155	2,155
Impuestos anticipados	384,774	109,437
Provisión cuentas incobrables	-	(202,454)
	<u>\$ 1,131,780</u>	<u>\$ 527,319</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	\$ 202,454	\$ -
Provisión con cargo a resultados	-	202,454
Castigo de cuentas incobrables	(202,454)	-
Saldos al final	<u>\$ -</u>	<u>\$ 202,454</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\$ 106,430 y US\$ 96,024 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.

SARGAZOS 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>	
Cientes por Cobrar		
Claveles de la Montaña	\$ -	\$ 289,977
Flores de la Montaña	351,577	-
Flores Santa Mónica	666,030	223,723
Falcon Farms del Ecuador	-	20,000
	<u>1,017,607</u>	<u>533,700</u>
Cuentas por Pagar		
Claveles de la Montaña	(294,580)	-
Gypsophila de la Montaña	(643,721)	(777,823)
Flores de la Montaña	-	(145,318)
Falcon Farms del Ecuador	(546,222)	(470,650)
	<u>(1,484,523)</u>	<u>(1,393,791)</u>
Saldo Neto	<u>\$ (466,916)</u>	<u>\$ (860,091)</u>

5. Inventarios

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Inventarios materia prima	\$ 95,230	\$ 81,216
Inventarios de flor	173,601	-
Provisión obsolescencia inventarios	(5,432)	-
	<u>\$ 263,399</u>	<u>\$ 81,216</u>

(Espacio en blanco)

SARGAZOS 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			Saldo al 31 de Diciembre de 2010			Valuación de Activos Fijos		Saldo al 31 de Diciembre de 2011	
	Adiciones	Valuación de Activos Fijos		Adiciones	Valuación de Activos Fijos					
(US Dólares)										
Terrenos	\$ 1,127,000	\$ -	\$ -	\$ 1,127,000	\$ -	\$ 1,097,893	\$ 2,224,893			
Edificios	897,086	-	19,000	916,086	-	125,992	1,042,078			
Maquinaria y Equipo Agrícola	586,543	800	(14,755)	572,588	2,902	201,934	777,424			
Muebles y Enseres	77,911	-	2,517	80,428	-	57,565	137,993			
Equipo de Computación	121,781	4,231	12,361	138,373	-	35,015	173,388			
Vehículos	-	-	-	-	-	-	-			
Depreciación Acumulada	(1,011,215)	(42,104)	-	(1,053,329)	(38,524)	(1,527,461)	(2,619,304)			
	<u>\$ 1,799,106</u>	<u>\$ (37,073)</u>	<u>\$ 19,123</u>	<u>\$ 1,781,156</u>	<u>\$ (35,622)</u>	<u>\$ (9,062)</u>	<u>\$ 1,736,472</u>			

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	\$	2,541,030	\$	(1,161,847)	\$ 1,379,183
Adiciones		91,745		(177,435)	(85,690)
Valuación		458,918		-	458,918
Venta y/o bajas		(267,839)		267,839	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010		2,823,854		(1,071,443)	1,752,411
Adiciones		-		(165,767)	(165,767)
Valuación		893,431		(1,055,166)	(161,735)
Venta y/o bajas		(79,907)		-	(79,907)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$	3,637,378	\$	(2,292,376)	\$ 1,345,002

SARGAZOS 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 e invernaderos y cultivos, efectuado por el Ing. Santiago Negrete, perito avaluador 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	\$ 588,653	\$ 548,601
Proveedores del exterior	48,724	63,696
Cuentas por pagar accionistas	-	30,815
Sueldos salarios y liquidaciones	68,321	86,836
Seguro Social	117,474	43,325
Impuesto al valor agregado	84,990	5,731
Retenciones por pagar	113,143	10,031
Intereses por Pagar	57,750	17,682
Otros	17,565	18,823
	<u>\$ 1,096,620</u>	<u>\$ 825,540</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 2009	\$ 72,933	\$ 1,850	\$ -	\$ 74,783
Provisiones	769,403		30,311	799,714
Pagos	(729,794)		(3,394)	(733,188)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	112,542	1,850	26,917	141,309
Provisiones	191,885	-	30,304	222,189
Pagos	(117,205)	-	(36,470)	(153,675)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	<u>\$ 187,222</u>	<u>\$ 1,850</u>	<u>\$ 20,751</u>	<u>\$ 209,823</u>

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

	2011	2010
	(US Dólares)	
LAAD AMERICAS NV:		
Con vencimiento a partir de Abril de 2009 hasta Abril de 2016 devenga intereses calculados a la Tasa del 8,45% anual.	\$ 1,230,000	\$ 1,230,000
Con vencimiento a partir de Octubre de 2011 hasta Octubre de 2018 devenga intereses calculados a la Tasa del 11,00% anual.	700,000	-
Porción corriente	(100,000)	
	\$ 1,830,000	\$ 1,230,000

Los pagos futuros que debe efectuar la compañía son:

	(US Dólares)
Año 2012	\$ 200,000
Año 2013	250,000
Año 2014	380,000
Año 2015	380,000
Año 2016	270,000
Año 2017	100,000
Año 2018	250,000

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
	(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ -	\$ -	\$ -
Provisión	4,615	19,114	23,729
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	4,615	19,114	23,729
Provisión	8,327	10,089	18,416
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 12,942	\$ 29,203	\$ 42,145

SARGAZOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Capital Pagado

El 7 de Agosto de 2009, la Sucursal inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito el aumento de capital asignado por US\$ 499,600 mil, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 09.Q.IJ.001953 del 13 de Mayo de 2009.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 500,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

13. 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	\$ 87,423	\$ 145,891
Honorarios	11,589	23,073
Impuestos y contribuciones	17,988	15,796
Multas	43,466	771
Impuesto a la renta	31,480	-
Provisión cuentas incobrables	-	202,454
Otros	18,281	112,198
	<u>\$ 210,227</u>	<u>\$ 500,183</u>

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\$ 54,144 (US\$ 158,731 en 2010).

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 19,128 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 29,360 (US\$ 31,480 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.