

“MYSTIC FLOWERS S. A.”

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



MYSTIC FLOWERS S. A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Mystic Flowers S. A.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mystic Flowers S. A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de Mystic Flowers S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gregorio Bobadilla N36 125 y
Av. Naciones Unidas
Teléfonos: (593 2) 2452 636
2439 040 - 2447 261-2439 012
auditores@astrileg.com.ec
www.astrileg.com.ec

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

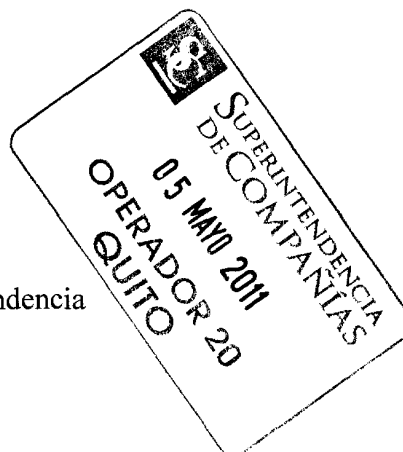
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mystic Flowers S. A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Mystic Flowers S. A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 11, 2011


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



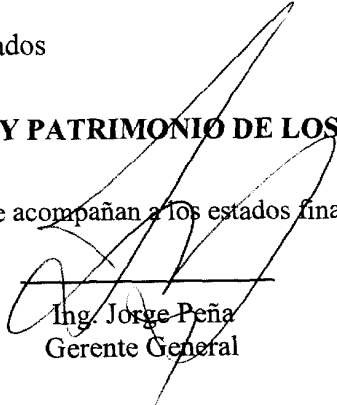
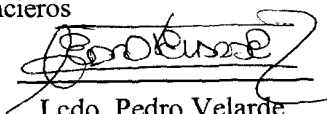

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

MYSTIC FLOWERS S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,552	2,025
Cuentas por cobrar comerciales	4	477,708	570,809
Inventarios	5	63,112	74,123
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	341,509	332,620
Total activos corrientes		<u>883,881</u>	<u>979,577</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, plantaciones y equipos neto	7	2,066,310	2,071,348
Cuentas por cobrar a largo plazo		22,072	24,229
Otros activos	8	71,197	14,776
Total activos no corrientes		<u>2,159,579</u>	<u>2,110,353</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,043,460</u>	<u>3,089,930</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		259,287	155,989
Obligaciones financieras	9	160,000	185,000
Cuentas por pagar	10	668,369	697,134
Participación a trabajadores	11	3,410	-
Impuesto a la renta	12	28,854	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	95,478	235,734
Total pasivos corrientes		<u>1,215,398</u>	<u>1,273,857</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	485,000	570,000
Préstamos accionistas	14	149,845	43,326
Total pasivos no corrientes		<u>634,845</u>	<u>613,326</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,850,243</u>	<u>1,887,183</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	901,400	901,400
Aportes futuras capitalizaciones		134	134
Reserva de capital	17	394,535	394,535
Reserva legal	18	25,543	25,543
Resultados acumulados		<u>(128,395)</u>	<u>(118,865)</u>
Total patrimonio		<u>1,193,217</u>	<u>1,202,747</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,043,460</u>	<u>3,089,930</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Jorge Peña
Gerente General
Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

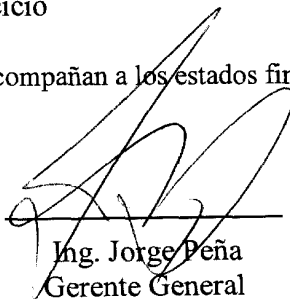
MYSTIC FLOWERS S. A.

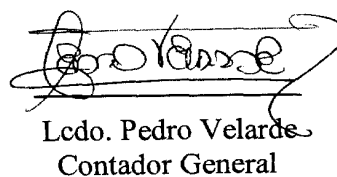
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		2,913,956	2,647,950
COSTO DE VENTAS:			
Materiales		754,008	693,781
Mano de obra directa		346,095	339,396
Gastos generales		<u>1,213,854</u>	<u>1,288,595</u>
Total costo de ventas		<u>2,313,957</u>	<u>2,321,772</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>599,999</u>	<u>326,178</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Venta y distribución		157,582	103,449
Administración		<u>346,543</u>	<u>381,532</u>
Total Gastos Operacionales		<u>504,125</u>	<u>484,981</u>
UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL		<u>95,874</u>	<u>(158,803)</u>
OTROS (GASTOS) / INGRESOS/:			
Financieros		(89,652)	(91,541)
Otros gastos		(48,595)	(21,061)
Otros ingresos		<u>65,107</u>	<u>4,720</u>
Total otros (gastos) / ingresos		<u>(73,140)</u>	<u>(107,882)</u>
Utilidad / Pérdida del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		22,734	(266,685)
Participación trabajadores	11	(3,410)	-
Impuesto a la renta / Anticipo calculado	12	<u>(28,854)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(9,530)</u>	<u>(266,685)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Jorge Peña
Gerente General

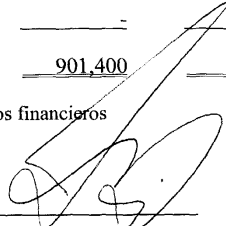

Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

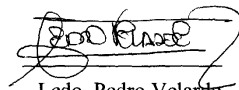
MYSTIC FLOWERS S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 16)	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u> (nota 17)	<u>Reserva Legal</u> (nota 18)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	901,400	134	394,535	10,407	162,956	1,469,432
Apropiación de reserva	-	-	-	15,136	(15,136)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(266,685)	(266,685)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	901,400	134	394,535	25,543	(118,865)	1,202,747
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(9,530)	(9,530)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>901,400</u>	<u>134</u>	<u>394,535</u>	<u>25,543</u>	<u>(128,395)</u>	<u>1,193,217</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Jorge Peña
Gerente General


Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

MYSTIC FLOWERS S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recibido de Clientes	3,002,558	2,526,329
Pagado a proveedores y empleados	(2,783,004)	(2,236,364)
Intereses pagados	(89,652)	(91,541)
Participación a trabajadores	-	(39,482)
Impuesto a la renta	-	(72,376)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>16,512</u>	<u>(16,341)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>146,414</u>	<u>70,225</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, plantaciones y equipos y plásticos, madera invernaderos	(248,861)	(355,666)
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	<u>2,157</u>	<u>(4,893)</u>
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	<u>(246,704)</u>	<u>(360,559)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, netas	(6,702)	250,989
Deuda con accionistas	<u>106,519</u>	<u>16,896</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>99,817</u>	<u>267,885</u>
(Disminución) neta del efectivo y sus equivalentes	(473)	(22,449)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,025</u>	<u>24,474</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,552</u></u>	<u><u>2,025</u></u>

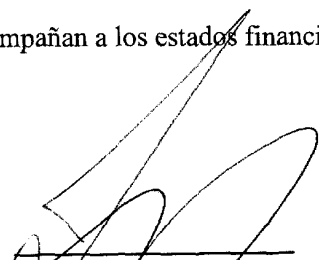
(Continúa....)

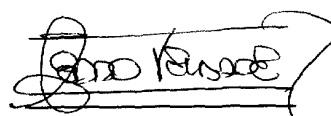
MYSTIC FLOWERS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (...Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO ROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida neta	(9,530)	(266,685)
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	354,181	348,642
Provisión para cuentas incobrables	4,499	5,385
Amortizaciones	24,931	74,989
Intereses por pagar	5,092	4,744
Provisión participación trabajadores	3,410	-
Provisión impuesto a la renta	28,854	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	88,602	(121,621)
Disminución / (Aumento) en inventarios	11,011	(29,652)
(Aumento) en gastos anticipados	(8,889)	(31,073)
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(28,765)	122,615
Disminución en otros activos y pasivos	<u>(326,982)</u>	<u>(37,119)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>146,414</u>	<u>70,225</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Jorge Peña
Gerente General


Lcdo. Pedro Velarde
Contador General

MYSTIC FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Mystic Flowers S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de julio de 1995 como PRODUCCION S.A. posteriormente, el día 7 de abril de 1997 mediante Junta General Universal Extraordinaria de accionistas por unanimidad se resolvió cambiar la denominación por MYSTIC FLOWERS S.A. Su objeto social es el cultivo, propagación y comercialización de distintas variedades de rosas, siendo su principal mercado el de exportación.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en el período que se realizan en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor.

Valuación de inventarios.- Se encuentran valorados al costo de adquisición o producción que no exceden los correspondientes valores netos de realización. Los inventarios en tránsito se registran a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Plantaciones y Equipos.- La propiedad, plantaciones y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos e invernaderos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33
Plantaciones	15.38

Las plantaciones en estado vegetativo, constituyen las plantas desde su siembra hasta que entren en producción, e incluyen los insumos para su crecimiento. Su amortización inicia el momento en que ingresan al estado productivo.

Bienes en Arrendamiento Mercantil.- Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Otros Activos.- Corresponden principalmente a plásticos y maderas de invernaderos, registrados a su costo de adquisición. El costo de los plásticos y maderas de invernaderos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Plásticos y maderas de invernaderos	50

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (notas 11 y 12)

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción , Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En noviembre del 2009 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 se resumen:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Cientes del exterior	502,181	590,846
Cientes locales	1,372	1,309
Provisión para cuentas incobrables	<u>(25,845)</u>	<u>(21,346)</u>
Total	<u>477,708</u>	<u>570,809</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	21,346	15,961
Provisión del año	<u>4,499</u>	<u>5,385</u>
Saldos al fin del año	<u>25,845</u>	<u>21,346</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Fertilizantes	6,991	19,545
Fungicidas, acaricidas e insecticidas	13,709	24,407
Material de empaque	37,055	22,188
Repuestos y herramientas	3,890	3,627
Ropa de Trabajo	870	1,658
Inventarios en tránsito	<u>597</u>	<u>2,698</u>
Total	<u>63,112</u>	<u>74,123</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos proveedores	78,030	103,444
Impuestos por cobrar	186,758	142,073
Retenciones en la fuente (nota 12)	106	31
Anticipo impuesto a la renta (nota 12)	45,372	10,606
Arriendos de locales y equipos	400	400
Préstamos empleados	13,301	35,648
Préstamos accionistas (nota 19)	-	39,902
Otras cuentas por cobrar	<u>17,542</u>	<u>516</u>
Total	<u>341,509</u>	<u>332,620</u>

7. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S dólares)	
Terrenos	437,195	437,195
Plantaciones en proceso	94,569	13,623
Plantaciones	2,027,669	1,830,329
Edificio plantación	227,175	227,175
Instalaciones e invernaderos	1,178,577	1,138,473
Muebles y enseres	29,807	29,807
Equipo de oficina	15,846	14,945
Equipo de computación	79,187	75,763
Equipo de riego	321,011	299,113
Cuartos fríos	102,818	102,818
Maquinaria agrícola y otros equipos	81,380	80,250
Vehículos	<u>35,791</u>	<u>32,391</u>
Total	4,631,025	4,281,882
Depreciación acumulada	<u>(2,564,715)</u>	<u>(2,210,534)</u>
Propiedades, plantaciones y equipos neto	<u>2,066,310</u>	<u>2,071,348</u>

Los movimientos de propiedades, plantaciones y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,071,348	2,061,230
Adquisiciones	248,861	355,666
Transferencias, ajustes y reclasificaciones	100,282	3,094
Depreciación	<u>(354,181)</u>	<u>(348,642)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,066,310</u>	<u>2,071,348</u>

Durante el año 2010, la Compañía registró con cargo a resultados, USD 1 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (USD 10 mil en el año 2009).

8. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de plásticos y maderas de invernaderos fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	14,776	79,235
Transferencias y reclasificaciones	81,352	10,530
Amortización	<u>(24,931)</u>	<u>(74,989)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>71,197</u>	<u>14,776</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones financieras tiene la siguiente composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa Interés %</u>	<u>Año 2010</u> (en U.S. dólares)		<u>Total</u>
		<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	
LAAD Américas S.A. (1)	12 y 8.06	<u>160,000</u>	<u>485,000</u>	<u>645,000</u>

(1) Constituyen dos préstamos, con vencimientos en el 2013 y 2014 y se encuentran garantizados con una hipoteca abierta sobre el inmueble de 13,015 Hectáreas de superficie ubicado en la parroquia de Cangahua, cantón Cayambe de la Provincia de Pichincha y con la fianza mercantil abierta de los accionistas de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 se resumen:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Proveedores locales	668,369	697,069
Proveedores varios	<u>-</u>	<u>65</u>
Total	<u>668,369</u>	<u>697,134</u>

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	-	39,482
Provisión del año	3,410	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(39,482)</u>
Saldos al final del año	<u>3,410</u>	<u>-</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad / pérdida según estados financieros y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / (Pérdida) según estados financieros	22,734	(266,685)
Participación trabajadores	(3,410)	-
Gastos no deducibles	68,810	38,869
Deducción trabajadores discapacitados	(12,072)	(4,394)
Amortización de pérdidas	<u>(22,034)</u>	<u>-</u>
Utilidad / (Pérdida) gravable	<u>54,028</u>	<u>(232,210)</u>
25% impuesto a la renta del ejercicio	<u>13,507</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>28,854</u>	<u>-</u>
Impuesto renta del ejercicio / Anticipo calculado	<u>28,854</u>	<u>-</u>

(1) El impuesto a la renta causado es de USD 13,507, el anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2010 es de USD 28,854; en consecuencia, la Compañía registró este último valor en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	(10,606)	45,674
Retenciones del año (nota 6)	(75)	-
Anticipo impuesto a la renta (nota 6)	(28,854)	(10,606)
Anticipo impuesto a la renta años anteriores (nota 6)	(25,582)	-
Provisión del año	28,854	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(45,674)</u>
SalDOS al fin del año	<u>(36,263)</u>	<u>(10,606)</u>

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos retenidos	10,641	17,752
Intereses por pagar bancos	30,738	25,646
Beneficios sociales	19,207	67,819
Otras cuentas por pagar	<u>34,892</u>	<u>124,517</u>
Total	<u>95,478</u>	<u>235,734</u>

14. PRESTAMOS RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a préstamos de accionistas por USD 149,845 con vencimientos en el año 2012, los cuáles no generan interés.

15. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones deben estar sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha constituido la provisión para jubilación patronal ya que su personal no cumple con lo establecido en la ley, ni la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 el capital social es de USD 901,400 dividido en novecientas un mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

17. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. RESERVA LEGAL

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

19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, durante el año 2010, se desglosa como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>ACTIVO:</u>		
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos accionistas (nota 6)	<u>-</u>	<u>39,902</u>
<u>PASIVO:</u>		
Préstamos accionistas largo plazo (nota 14)	<u>149,845</u>	<u>43,326</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 11 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.