

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

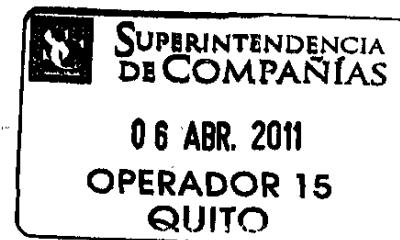
Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

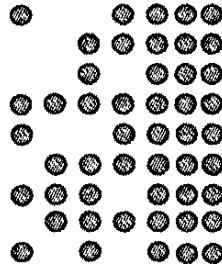


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

15 ABR 2011

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO

Bray



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de febrero del 2011

A los Señores Accionistas de: **FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL**

1. Estados financieros Auditados

Hemos auditado el balance general adjunto de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 18 de febrero del 2010, el mismo que contiene una opinión con una salvedad, descrita a continuación.

2. Salvedad del año 2009 por limitación al alcance

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía presenta un saldo por Cobrar a Corporación Keaf por US\$ 207.090 (registrado dentro de Cuentas por Cobrar Clientes), sobre los cuales no se tiene certeza de su posible recuperación. Tampoco se ha establecido una provisión que permita absorber estas cuentas incobrables. Por lo tanto los resultados del ejercicio podrían estar sobre-estimados en dicho valor.

3. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

4. Responsabilidad del auditor independiente

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contienen distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

15 ABR 2011

06 ABR. 2011

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO

OPERADOR 15
QUITO

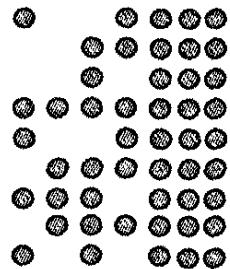
Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803

Telefs:(593 2) 2863-728

(593 9) 8501-210

(593 9) 8546-993

Email:administracion@bcgdecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el 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 incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 de auditoría.

5. Salvedad por limitación al alcance

5.1. Al 31 de diciembre del 2010 la compañía presenta un saldo por Cobrar a Corporación Keaf por US\$ 115.631 (registrado dentro de Cuentas por Cobrar Clientes), sobre los cuales no se tiene certeza de su posible recuperación. Durante el año 2010 se ha establecido una provisión que permite absorber estas cuentas incobrables, la misma que podría resultar insuficiente. Por lo tanto los resultados del ejercicio podrían estar sobre-estimados en dicho valor.

6. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar del asunto mencionados en el párrafo 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

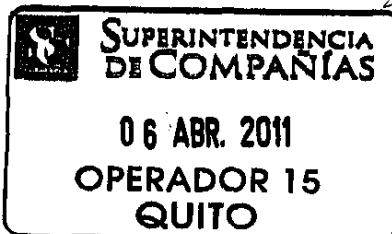
7. Informe de cumplimiento tributario

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BGG Business Consulting Group
BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376


M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)


Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	2.658.365	2.634.970
Total ventas	2.658.365	2.634.970
Costo de Producción	(1.830.808)	(1.732.989)
Total Costo de ventas	(1.830.808)	(1.732.989)
Utilidad (pérdida) Bruta	827.557	901.981
Gastos Operativos		
De Administración	(424.420)	(431.472)
De Venta	(268.060)	(252.384)
Utilidad (Pérdida) en Operación	135.077	218.125
Gastos Financieros	(75.594)	(91.690)
Otros ingresos y egresos	40.759	20.937
Utilidad antes participacion trabajadores e impuesto a la renta	100.242	147.372
Participación trabajadores	(15.036)	(22.106)
Impuesto a la renta	(25.067)	(24.230)
Utilidad del ejercicio	60.139	101.036
Utilidad por acción	0,05	0,08

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA

15 ABR 2011

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

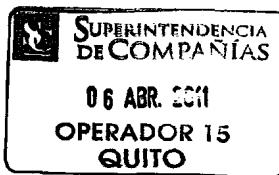
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	1.320.129	14.712	231.800	5.101	(608.220)	963.522
Ajustes años anteriores					(149)	(149)
Utilidad neta del ejercicio					101.036	101.036
Apropiación Reserva Legal		10.104			(10.104)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.320.129	24.816	231.800	5.101	(517.437)	1.064.409
Compensación pérdidas años anteriores			(231.800)	(5.101)	236.901	-
Utilidad neta del ejercicio					60.139	60.139
Apropiación Reserva Legal		6.014			(6.014)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.320.129	30.830	-	-	(226.411)	1.124.548

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y sus equivalentes	35.077	31.630	Obligaciones bancarias	257.463	193.335
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	658.475	521.754
Clientes	755.654	689.769	Otras cuentas por pagar	12.127	15.618
Cuentas por cobrar empleados	820	6.893	Obligaciones con accionistas	35.486	66.667
Otras cuentas por cobrar	28.931	33.311	Obligaciones Laborales	107.229	112.595
Pagos anticipados	79.566	135.166	Obligaciones fiscales	47.081	32.208
Inventarios	119.805	126.752	Total del pasivo corriente	1.117.861	942.177
Total del activo corriente	1.019.853	1.023.521	PASIVO LARGO PLAZO		
			Obligaciones bancarias	247.341	438.430
			Obligaciones con terceros	100.000	100.000
			Total pasivo largo plazo	347.341	538.430
PROPIEDADES,PLANTA Y EQUIPOS	1.569.897	1.521.495	Total Pasivo	1.465.202	1.480.607
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1.124.548	1.064.409
Total del Activo	<u>2.589.750</u>	<u>2.545.016</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>2.589.750</u>	<u>2.545.016</u>



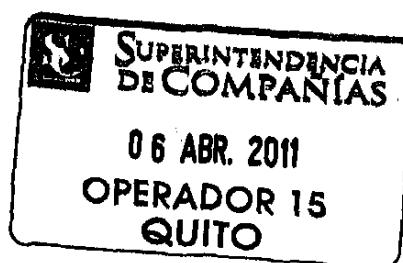
Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

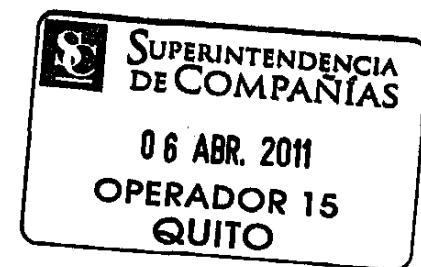
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.592.480	2.689.717
Efectivo pagado a proveedores	(1.004.082)	(1.121.558)
Efectivo pagado a empleados	(1.036.447)	(1.035.791)
Gastos financieros	(75.594)	(91.690)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>40.759</u>	<u>20.937</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	517.116	461.615
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(355.527)	(352.979)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(355.527)</u>	<u>(352.979)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) obligaciones bancarias	(126.961)	(122.097)
Ajustes		(149)
Incremento (Disminución) cuentas accionistas	<u>(31.181)</u>	<u>(3.333)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(158.142)</u>	<u>(125.579)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	3.447	(16.943)
Efectivo al principio de año	<u>31.630</u>	<u>48.573</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>35.077</u></u>	<u><u>31.630</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	60.145	101.036
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	307.125	280.307
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>307.125</u>	<u>280.307</u>
	367.270	381.343
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(55.432)	63.239
Inventarios	6.947	(15.492)
Gastos anticipados	55.600	42.930
Cuentas y documentos por pagar	133.230	(51.439)
Beneficios Sociales	(5.366)	42.897
Impuestos por pagar	14.867	(1.863)
 Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>517.116</u>	<u>461.615</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**



NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 27 de diciembre del 1995, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios incluyendo flores de toda clase.

Desde el mes de agosto del año 1998, hasta el mes de marzo del año 2005 la compañía, mediante un contrato de exclusividad comercializó la flor mediante Corporación Keaf. En abril del año 2005 se suscribió un Acuerdo de terminación de dicho contrato, quedando un remante por cobrar a la Corporación Keaf (ver nota 4), quienes en el mismo Acuerdo de Terminación del Contrato se comprometen a realizar todo tipo de gestión para realizar la cobranza del remanente existente. Durante el año 2010 por la gestión de cobranza se cobró la cantidad de US\$ 91.460, sin embargo sobre el saldo restante no se tiene certeza de su recuperación, por lo que la compañía se encuentra realizando un análisis para determinar una provisión adecuada de incobrables

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

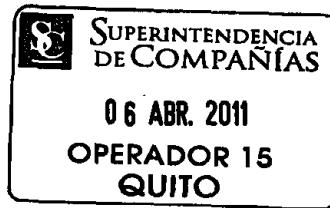
A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL, no ha estimado los efectos que podrían existir en sus estados financieros derivados de la aplicación de las "Normas Internacionales de Información Financiera". Sin embargo se encuentra trabajando en la implementación de dichas normas de acuerdo a los lineamientos establecidos por parte de la Superintendencia de Compañías.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados en la exportación de flores.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Gastos anticipados

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, crédito tributario de Impuesto al valor agregado. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

e. Propiedades y equipos

Con excepción del terreno que fueron revaluados, el rubro se presenta al costo histórico, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables, en base a los porcentajes determinados por la ley. Durante el año 2010, la compañía utilizó la provisión para dar de baja cuentas incobrables por US\$ 21.661. Esta provisión podría resultar insuficiente frente al saldo por cobrar a la Corporación Keaf, que tiene un alto riesgo de incobrabilidad.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1.700	1.700
Bancos	22.818	19.142
Inversiones	10.559	10.788
Total	<u>35.077</u>	<u>31.630</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar Keaf	115.631	207.090
Clientes del exterior	639.502	493.930
Clieentes nacionales	521	2.853
Provision cuentas incobrables	-	(14.104)
Total	<u>755.654</u>	<u>689.769</u>

Para el año 2010, ha existido una recuperación de US\$ 91.460, sin embargo la compañía se encuentra realizando un análisis para determinar el valor incobrable del mismo

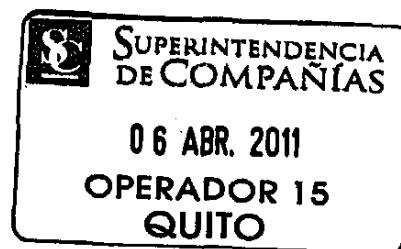
El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	14.104	29.903
Adiciones provision	7.575	14.104
Utilizaciones del año	(21.679)	(29.903)
Total	<u>-</u>	<u>14.104</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

(Ver cuadro en la página siguiente)



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fertilizantes	25.485	13.579
Fungicidas	22.578	16.789
Acaricidas	3.755	9.226
Material de Empaque	43.099	61.975
Otros	24.890	25.183
Total	119.807	126.752

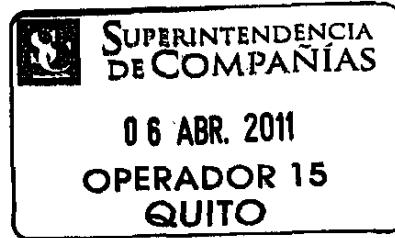
NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Construcciones e instalaciones	671.238	603.913	5%
Equipo y maquinaria	120.106	115.381	10%
Muebles y Enseres	69.093	67.493	10%
Equipo de computación y electrónico y software	150.326	144.661	33%
Vehículos	45.000	72.070	20%
Invernaderos	1.383.782	1.233.299	20% Y 10%
Plantas	2.950.906	2.781.654	20%
Ductos de calefacción	28.637	28.637	
	<u>5.419.088</u>	<u>5.047.108</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(4.105.292)</u>	<u>(3.804.483)</u>	
	<u>1.313.796</u>	<u>1.242.625</u>	
Terrenos	233.575	233.575	
Construcciones en proceso	10.272	19.164	
Plantas en proceso	12.254	26.131	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1.569.897</u>	<u>1.521.495</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos netos al inicios del año	1.521.495	1.448.823
Adiciones y retiros (netos)	355.527	352.979
Gasto depreciación	(307.125)	(280.307)
Saldos netos a finales del año	<u>1.569.897</u>	<u>1.521.495</u>



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

15 ABR 2011

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO *EM*

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORTO PLAZO		
Sobregiro Bancario		33.766
Banco del Pichincha- Oblig 623646-00 (1)	189.991	159.569
Banco del Pichincha- Oblig 918525-00 (2)	67.472	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>257.463</u>	<u>193.335</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
LARGO PLAZO		
Banco del Pichincha- Oblig. 623646-00 (1)	247.341	438.430
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>247.341</u>	<u>438.430</u>

(1) El crédito tiene vencimiento en el año 2013, con una tasa de interés del 9.49% reajustable. Para la obtención de este crédito, se formó un fideicomiso que garantice el cumplimiento de las obligaciones para lo cual se entregó el terreno y sus instalaciones, en garantía como parte del patrimonio del fideicomiso.

(2) Crédito obtenido para capital de trabajo con vencimiento en junio del 2011

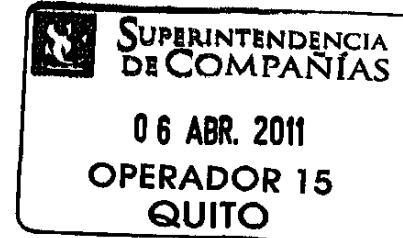
NOTA 8 – PROVEEDORES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Locales	358.701	279.501
Proveedores del Exterior	39.779	17.339
Proveedores Contratos (1)	259.994	224.914
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>658.474</u>	<u>521.754</u>

(1) Corresponde principalmente a contratos por regalías firmados con los obtentores de las variedades que Floricola La Rosaleda S.A. Florosal produce

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:





	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Décimo tercer sueldo	6.028	4.791
Décimo Cuarto Sueldo	13.696	9.012
Fondo de reserva	1.609	27.732
Utilidades por pagar	15.036	22.106
Iess por pagar	15.891	14.184
Liquidaciones por pagar	26.637	17.010
Sueldos y salarios por pagar	28.332	17.760
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>107.229</u>	<u>112.595</u>

Durante el año 2010, la compañía canceló US\$ 1.037.154 y 1.087.580 respectivamente, por concepto de sueldos, salarios y beneficios, a sus empleados.

NOTA 10 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7.262	2.925
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	4.575	5.053
Impuesto a la renta compañía	35.244	24.230
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>47.081</u>	<u>32.208</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Accionistas</u>		
Alfredo Pallares	35.486	66.667
<u>Terceros</u>		
Karina Pallares	100.000	100.000

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 1.320.129 acciones de un valor de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 13 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US \$ 137.360 y 30.996 para los año 2009 y 2010 respectivamente (incluido dentro de Gastos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

Precios de Transferencia

La compañía realiza operaciones con el exterior, sin embargo por la naturaleza de sus operaciones y sus montos no tienen la obligación de presentar un estudio de Precios de transferencia. Sin embargo es potestad de la Autoridad Tributaria el solicitar dicho estudio

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero 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.

