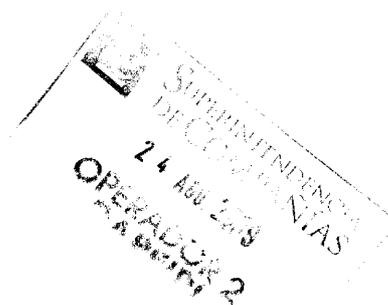


Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

Informe del auditor independiente, conjuntamente con los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y del 2007

maría durango vela
quito - ecuador

Informe del Auditor Independiente



**A los Accionistas de
Flores Latitud Cero FLORLATCERO Compañía Limitada :**

He auditado los balances generales adjuntos de Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda. (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en mis auditorías.

Excepto por lo que se menciona en los tres párrafos siguientes, mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia; así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

La Compañía ha establecido como política contable, registrar los consumos de insumos agrícolas, materiales y herramientas, mano de obra y otros costos indirectos, como costo de producción del período, y al final del mismo, establece el costo de los cultivos en proceso en base a estimaciones técnicas, por lo que mi trabajo se limitó a la revisión de las compras y consumos de insumos agrícolas, materiales y servicios, y la verificación de la acumulación de los mismos como costos y gastos del período.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía no me ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que respalde el importe de aportes para futuras capitalizaciones registradas en los estados financieros adjuntos por US\$163,436. En tal virtud, no me ha sido posible determinar la razonabilidad de ese importe por medio de otros procedimientos de auditoría.

No observé la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2006, (por US\$378,326), porque esa fecha fue anterior a mi contatación como auditor independiente de la Compañía, y sus registros contables, no me permitieron verificar las cantidades de inventario por otros procedimientos de auditoría.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiera, que pudieran haberse expuesto de haber podido efectuar los procedimientos de auditoría relacionadas con las limitaciones descritas en los tres párrafos anteriores, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota No.3 a los estados financieros adjuntos, a la fecha de este informe, la Compañía tuvo conocimiento de las dificultades económicas por las que esta atravesando su principal cliente local, FLORTEC cuyo saldo por cobrar a esa fecha era de US\$ 116,062, por lo que existen serias dudas de su recuperación. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación de esta cuenta por cobrar.

Según se menciona en la Nota No. 1 a los estados financieros adjuntos, durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Sin embargo, durante el año 2008 y 2007, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente


~~María Durango Vela~~
Licencia profesional No.16,164
Registro de Auditor Externo en la
Superintendencia de Compañías No.292

2 de junio del 2009

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	35,112	3,328
Cuentas por cobrar (Nota No.3)	267,430	15,008
Inventarios (Nota No.4)	384,155	290,527
Impuestos por reclamar (Nota No.5)	106,090	43,721
	-----	-----
Total activo corriente	792,787	352,584
EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS (Nota No.6):	684,667	686,644
INVERSIONES EN ACCIONES (Nota No.7):	125,000	125,000
	-----	-----
Total del activo	1,602,454	1,164,228
	=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota No.8)	178,299	59,811
Cuentas por pagar (Nota No.9)	570,077	295,707
Pasivos acumulados	198,134	138,960
Impuestos por pagar (Nota No.11 y 17)	16,600	18,954
	-----	-----
Total del pasivo corriente	963,110	513,432
DEUDA A LARGO PLAZO (Nota No.8):	365,737	375,222
	-----	-----
Total pasivo	1,328,847	888,654
	-----	-----
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota No.12)	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota No.13)	183,436	163,436
Reservas de capital	67,282	67,282
Reserva Legal (Nota No.14)	2,000	2,000
Utilidades acumuladas –		
Reserva facultativa	2,060	2,060
Utilidades retenidas	14,829	36,796
	16,889	38,856
	-----	-----
Total del patrimonio de los socios	273,607	275,574
	-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	1,602,454	1,164,228
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS	3,776,879	2,565,429
COSTO DE VENTAS	2,955,198	2,150,467
	-----	-----
Utilidad bruta	821,681	414,962
	-----	-----
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administrativos y ventas	783,769	377,010
Financieros	13,859	7,805
	-----	-----
Total gastos de operación	797,629	384,815
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) en operación	24,052	30,147
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,311	1,900
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	25,363	32,047
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 9)	3,804	4,807
	-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta	21,559	27,240
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.12)	6,730	5,189
	-----	-----
Utilidad neta	14,829	22,051
	=====	=====
Utilidad por cada participación	1,48	2.21
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u> <u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,000	163,436	67,282	2,000	2,060	19,662	21,722
Utilidad del año	-	-	-	-	-	22,051	22,051
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	(4,917)	(4,917)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,000	163,436	67,282	2,000	2,060	36,796	38,856
Apropiación de utilidades	-	20,000	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	(16,796)	(16,796)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,829	14,829
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>4,000</u>	<u>183,436</u>	<u>67,282</u>	<u>2,000</u>	<u>2,060</u>	<u>14,829</u>	<u>16,889</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	14,829	22,051
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación –		
Depreciación	114,277	112,578
Provisión para participación de trabajadores	3,804	4,807
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(252,422)	81,838
(Aumento) Disminución de inventarios	(93,628)	87,799
(Aumento) Disminución de impuestos por reclamar	(62,369)	(41,687)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	274,370	(308,032)
Aumento en pasivos acumulados	55,370	58,153
(Disminución) Aumento en impuesto por pagar	(2,354)	10,201
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	51,877	27,708
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros, neto	(112,300)	(63,416)
(Adiciones) a inversión en acciones	-	(125,000)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(112,300)	(188,416)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento en sobregiro bancario	-	(82,468)
Aumento de obligaciones bancarias	58,443	84,722
Aumento de cuentas por pagar a socios	50,560	117,772
Distribución de dividendos	(16,796)	(4,917)
	-----	-----
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	92,207	115,109
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(31,784)	(45,599)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	3,328	48,927
	-----	-----
Saldo al final del año	35,112	3,328
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresadas en Dólares de E.U. A.)

1. OPERACIÓN:

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en Quito, Ecuador el 26 de noviembre de 1996, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es la producción, comercialización, importación, intermediación y exportación de todo tipo de variedades de flores, insumos y maquinaria agrícola, así como a la importación y comercialización de toda clase de abonos, pesticidas, plaguicidas, sistemas de riego, plásticos y estructuras para invernaderos, y otros productos que tengan relación con la producción de flores.

Durante el 2008, la Compañía expotó aproximadamente el 97% de su producción, de ellos un 60% fueron ventas a un solo cliente; por tanto, la Compañía tiene derecho a la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en base a la Ley de Régimen Tributario Interno, vigente al 31 de diciembre del 2008 (ver Nota No.5). Adicionalmente, de acuerdo con las reformas al Reglamento de Aplicación de la mencionada Ley, publicadas en el Registro Oficial No.494 del 31 de diciembre del 2004, referente a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con clientes importantes está obligada a presentar un estudio sobre precios de transferencia. A la fecha de este informe, la Compañía está realizando el estudio respectivo para determinar los efectos sobre sus operaciones con la compañía

Durante los años 2007 la Compañía exportó el 99% de su producción negociando directamente con sus clientes extranjeros; por tanto, la Compañía tiene derecho a la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en base a la Ley de Régimen Tributario Interno, vigente al 31 de diciembre del 2007 (ver Nota No.5) y queda exenta de la aplicación del Reglamento de aplicación de de la mencionada Ley, relacionada con los precios de transferencia con partes relacionadas.

La Compañía efectúa la cobranza a sus clientes a través de la compañía relacionada Offshore Latitud Zero Degree Trading Corporation (una compañía domiciliada en la República de Bahamas) por tanto, la Compañía.

Los campos agrícolas de producción son propiedad de uno de los socios, y son utilizadas en base a un convenio tácito de uso de suelo, durante el año 2008 se cargaron a resultados por concepto de arriendo del terreno 38,336. En el 2007, no se devengó este gasto.

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Sin embargo, durante los años 2008 y 2007, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) **Inventarios** -

Los inventarios de fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas y otros están valorados al precio de compra, que no excede del valor de mercado. Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica y a los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

(b) **Edificios, instalaciones, maquinaria y otros** -

Los edificios, las instalaciones, maquinaria y otros activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se carga a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(c) **Inversiones en acciones** -

Las inversiones en participaciones están registradas al costo histórico.

(d) **Utilidad (Pérdida) por participación** -

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(e) **Registros contables y unidad monetaria** -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar a clientes - locales FLORTEC (a)	116,062	-
Cuentas por cobrar a clientes - exterior	154,397	2,421
Compañía relacionada – Latitud Zero Degree Trading Co.	-	8,042
Préstamos a personal	-	5,445
Otras	<u>576</u>	<u>-</u>
	271,035	15,908
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>3,605</u>	<u>900</u>
	<u>267,430</u>	<u>15,008</u>
	=====	=====

(a) A la fecha de este informe, la Compañía tuvo conocimiento de las dificultades económicas de su cliente FLORTEC, y está en proceso de negociación para la recuperación del saldo por cobrar. El resultado de estas no ha sido definido hasta la fecha de este informe

4. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cultivos en proceso (a)	319,253	200,405
Fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas	64,902	88,682
	-----	-----
	<u>384,155</u>	<u>290,527</u>
	=====	=====

(a) Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica según los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

5. IMPUESTOS POR RECLAMAR :

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los impuestos por reclamar corresponden a Impuesto al Valor Agregado – IVA, que la Compañía debe recuperar de acuerdo con las leyes vigentes (ver Nota No.1) era de 89,323 y 43,721, respectivamente. A la fecha del informe del auditor independiente se ha recuperado 8,673. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008, la compañía pago anticipo de impuesto a la renta por 22,325 y le efectuaron retenciones por 1,173, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso fue de 16,768.

6. EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Edificio en propiedad de terceros	584,715	580,624	5%
Instalaciones	697,586	605,445	10%
Maquinaria y equipo	152,767	152,248	10%
Muebles y enseres de oficina	6,563	6,080	10%
Equipo de computación	28,463	13,399	33%
	-----	-----	==
	1,470,095	1,357,796	
Depreciación acumulada	785,428	671,152	
	-----	-----	
	<u>684,667</u>	<u>686,644</u>	
	=====	=====	

El movimiento de las edificio, maquinaria y otros durante el año fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006	686,644	735,806
Más (menos) -		
Adiciones, netas de retiros	112,300	63,416
Depreciación del período	(114,277)	(112,578)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>684,667</u>	<u>686,644</u>
	=====	=====

Los edificios se hallan construidos en terrenos de los socios.

7. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones en acciones corresponden a participaciones en la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda.. Los trámites de constitución de la compañía se hallan en trámite a la fecha del informe del auditor. La participación accionaria es del 50% del capital.

Los estados financieros de la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda.al 31 de diciembre del 2008, eran:

Activo circulante	222,211
Activo fijo	435,111
Pasivo corriente	55,453
Pasivo largo plazo	345,235
Patrimonio	258,220
Utilidad del periodo	4,752

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las obligaciones bancarias correspondían a:

	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Total</u>
	<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>	
<u>En el 2008:</u>			
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 11,29%, con pagos mensuales vence en septiembre del 2009	3,953	-	3,953
Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 8,90%, con pagos trimestrales, vence en junio del 2009	117,974	-	117,974
Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 11,23%, con pagos trimestrales, vence en septiembre del 2010	56,372	23,565	79,937
• Deuda con los socios.- Estos préstamos no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento (Ver Nota No.10)	-	342,172	342,172
	-----	-----	-----
	178,299	365,737	544,036
	=====	=====	=====
<u>En el 2007:</u>			
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 13,19%, con pagos mensuales vence en septiembre del 2009	14,467	3,954	18,421

Continuacion de la Nota 8
Deuda a Largo Plazo

Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 13,19%, con pagos trimestrales, vence en septiembre del 2010 (a)

	45,344	79,656	125,000
• Deuda con los socios.- Estos préstamos no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento (Ver Nota No.10)	-	291,612	291,612
	-----	-----	-----
	59,811	375,222	435,033
	=====	=====	=====

(a) Los vencimientos anuales son: 55,315 en el 2009 y 24,341 en el 2010.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las obligaciones bancarias están garantizadas con hipoteca abierta sobre el terreno de los socios a favor del Banco Pichincha. Dicha garantía cubre todas las obligaciones actuales y futuras de la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	520,137	275,921
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	49,940	9,286
Latitud Zero Degree Trading Co. (ver Nota No.10)	7,575	10,500
	-----	-----
	570,077	295,707
	=====	=====

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADA:

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar a la compañía relacionada Latitud Zero Degree Trading Co. fue de 10,500 (ver Nota No.9) y las transacciones con la compañía fueron las siguientes:

. Durante el 2008, se cargaron a resultados del año 38,336 por concepto de alquiler de terreno agrícola.

. Durante el 2008 y 2007, se registraron en resultados del año gastos por 7,575 y 8,400 respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización (ver Nota No. 19).

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar a los socios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Largo Plazo</u> - (ver Notas Nos.8)		
Friedrich Neumann Gómez	171,052	141,893
Friedrich Neumann Wray	85,577	92,147
Theodourus Broers	85,543	57,572
	-----	-----
	342,172	291,612
	=====	=====

11. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los impuestos por pagar correspondían a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía (Ver Nota No. 17)	1,581	1,581
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	9,655	15,850
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	6,945	1,523
	-----	-----
	<u>16,600</u>	<u>18,954</u>
	=====	=====

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social estaba formado por 10,000 participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$0.40 cada una, totalmente pagadas.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponden a préstamos efectuados por los socios a la Compañía en años anteriores y que por decisión de los mismos han sido transferidos al patrimonio como aportes para futuras capitalizaciones.

Adicionalmente, durante el año 2008, en la Junta General de Socios decidieron aumentar el capital social en 20,000 apropiando utilidades retenidas, éste trámite se halla en proceso a la fecha del informe del auditor.

14. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de las utilidades netas anuales, hasta que la reserva llegue hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse.

15. UTILIDADES ACUMULADAS:

Las utilidades acumuladas incluyen una reserva especial establecida por los socios de la Compañía en años anteriores y el saldo de utilidades retenidas para su distribución cuando así lo decidan los socios.

16. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

De acuerdo con las leyes vigentes los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía. Por ello el empleador está obligado a reconocer y repartir a sus trabajadores el 15% de las utilidades del año. Durante el 2008 y 2007 la Compañía registró una provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades de 3,804 y de 4,807 respectivamente.

17. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Conciliación tributable entre la utilidad contable y la utilidad base para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	-	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad contable antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	25,364	32,047
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>3,805</u>	<u>4,807</u>
	21,559	27,240
Más - Gastos no deducibles	<u>5,359</u>	<u>1,515</u>
Base imponible, antes de reinversiones	26,918	28,755
Menos - Reinversión a realizar (ver Nota No.13)	-	<u>20,000</u>
Base Imponible, a la tasa del 25%	26,918	8,755
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	6,730	2,189
Provisión para impuesto a la renta, 15% de la reinverion	-	3,000
Menos - Anticipos pagados	<u>(23,498)</u>	<u>(3,607)</u>
Impuesto a la renta por cobrar (ver Nota No 5.)	<u>16,768</u>	<u>1,582</u>
	=====	=====

(b) Tasa de impuesto -

Conforme lo dispuesto en la La Ley de Equidad Tributaria publicada en el Registro Oficial No.242, Suplemento Tercero del 29 de diciembre del 2007, la tasa de impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 la tasa de impuesto a la renta aplicada fue del 25% sobre las utilidades tributables y del 18% , respectivamente.

(c) Contingencias -

De acuerdo con la leyes vigentes, la Compañía puede ser fiscalizada por la autoridad tributaria desde el año 2004 a la fecha.

18. CONTRATO:

El 5 de enero del 2007, la Compañía firmó un contrato con Latitud Zero Degree Trading Corporation (compañía relacionada), domiciliada en la ciudad de Nassau-Bahamas, para que ésta efectúe la gestión de mercadeo, venta y cobranzas en el exterior de todas las variedades que la Compañía oferte para la exportación hacia los anteriormente citados mercados, a cambio de una comisión mensual de 700. El plazo de duración de este contrato es de dos años prorrogables. (ver Nota No. 10)

19. RECLASIFICACIONES:

Ciertas cifras mostradas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 han sido reclasificadas para mantener la comparabilidad de las cifras.