

**Rodelflowers Cía. Ltda.**

**Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 15

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Rodelflowers Cía. Ltda.

---



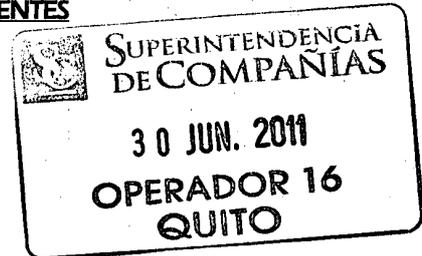
PartnerDealings Cía. Ltda.

Audidores Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**Rodelflowers S.A.**

**Estados Financieros Auditados**



1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **Rodelflowers Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2010 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 31 de mayo del 2010 contiene una opinión sin salvedades.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración de la Compañía **Rodelflowers Cía. Ltda.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 del 2010, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. 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.

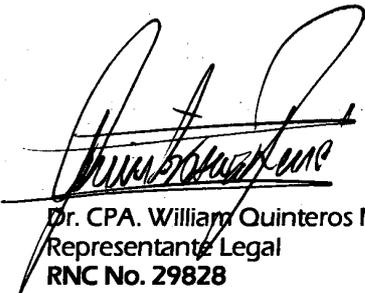
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

PartnerDealings Cía. Ltda.

Audidores Independientes

**Opinión del Auditor Independiente**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera **Rodelflowers Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
  
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujo de efectivo de **Rodelflowers Cía. Ltda.**, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Dr. CPA. William Quinteros N.  
Representante Legal  
RNC No. 29828



PartnerDealings  
SC - RMAE No. 748



10 de junio del 2011, excepto  
por el informe de cumplimiento  
tributario que se emitirá por separado

Quito - Ecuador

**Rodelflowers Cía. Ltda.**

**Balance General**

**Al 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	3	492,621	232,671
Inversiones corrientes		-	1,424
Cuentas por cobrar clientes	4	1,575,059	838,276
Otras cuentas por cobrar	5	253,463	253,839
Inventarios	6	<u>390,044</u>	<u>235,069</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>2,711,187</b>	<b>1,561,279</b>
Activos fijos, neto	7	<u>77,313</u>	<u>72,893</u>
<b>Total Activos</b>		<b><u>2,788,500</u></b>	<b><u>1,634,172</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	8	181,079	196,336
Cuentas por pagar proveedores	9	2,124,900	1,140,427
Cuentas por pagar socios y relacionadas	10	146,480	200,753
Impuestos por pagar	11	18,375	8,788
Otras cuentas por pagar	12	<u>232,725</u>	<u>54,742</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,703,559</b>	<b>1,601,046</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	8	<u>7,234</u>	-
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>2,710,793</u></b>	<b><u>1,601,046</u></b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital social	13	400	400
Reserva legal	13	400	400
Aportes futuras capitalización		400	400
Reserva de capital	13	49,991	49,991
Utilidades acumuladas		<u>26,516</u>	<u>(18,065)</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>77,707</u></b>	<b><u>33,126</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>2,788,500</u></b>	<b><u>1,634,172</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Rodelflowers Cía. Ltda.

**Estados de Resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas	3,900,886	3,162,995
Costo de ventas	<u>(2,998,454)</u>	<u>(2,441,509)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	902,432	721,486
Gastos de operación	<u>(827,942)</u>	<u>(724,549)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación	74,490	(3,063)
<u>Otros ingresos y (egresos), neto</u>	<u>(7,816)</u>	<u>(18,210)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	66,674	(21,273)
Participación de Trabajadores	(10,001)	-
Impuesto a la Renta	<u>(12,092)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta del año</b>	<b><u>44,581</u></b>	<b><u>(21,273)</u></b>

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Rodelflowers Cía. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	400	400	400	49,991	150,688	201,879
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(147,480)	(147,480)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(21,273)	(21,273)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	400	400	49,991	(18,065)	33,126
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	44,581	44,581
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>49,991</u>	<u>26,516</u>	<u>77,707</u>

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>FLUJOS NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	44,581	(21,273)
Depreciaciones	24,625	25,536
Cuentas incobrables	14,452	-
Participación a trabajadores	10,001	-
Impuesto a la renta	12,092	-
<b>Operaciones del período</b>		
Cuentas por cobrar clientes	(751,235)	329,039
Otras cuentas por cobrar	376	(28,493)
Inventarios	(154,975)	69,421
Cuentas por pagar proveedores	984,473	(225,100)
Cuentas por pagar socios y relacionadas	(54,273)	73,651
Impuestos por pagar	(2,505)	(46,412)
Otras cuentas por pagar	<u>167,982</u>	<u>(57,406)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	295,594	118,963
<b>FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Activos fijos	<u>(29,045)</u>	<u>(42,990)</u>
Efectivo (utilizado) en flujo de inversiones	(29,045)	(42,990)
<b>FLUJOS NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Inversiones	1,424	(50)
Obligaciones financieras	(8,023)	196,336
Distribución de dividendos	-	(147,480)
Efectivo (utilizado) provisto en flujo de financiamiento	<u>(6,599)</u>	<u>48,806</u>
Incremento del efectivo y equivalentes de Efectivo	259,950	124,779
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>232,671</u>	<u>107,892</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>492,621</u>	<u>232,671</u>

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. Actividades de la Compañía**

Rodelflowers Cía.Ltda., fue constituida el 30 de abril de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de 1997, su objeto social principal es la producción, transformación, distribución, compra, venta, comercialización, importación, exportación de productos químicos agrícolas e industriales; la administración de empresas cuya actividad principal sea la agroindustria, la importación, exportación y comercialización de toda clase de bienes de libre comercio.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación -**

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.IC1.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo y debido a la crisis financiera global el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, establece los periodos a ser aplicadas dichas normas internacionales y sus periodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición;
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**c) Flujos de Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación de los estados de flujos de efectivo, ha definido como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

**d) Cuentas por Cobrar y Provisión de Incobrables**

Las cuentas por cobrar clientes, tienen generalmente hasta 60 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, por la mercadería entregada.

La provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**e) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de compra, y son valorados bajo el método de costo promedio el cual no excede a su valor neto de realización.

**f) Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

El gasto por la depreciación de los Activos Fijos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipos de computación	20%
Invernaderos	10%
Vehículos	<u>20%</u>

**g) Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar por compras de bienes y servicios tienen un plazo de hasta 30 días, son registradas al costo, considerando que serán pagadas en el futuro por los bienes y servicios recibidos.

**h) Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados están reconocidos de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y se contabilizan de acuerdo con la base del devengado.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se causan.

**j) 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 se registra como gasto del período en que se devenga.

**k) Impuesto a la Renta -**

La provisión para impuesto a la renta vigente es del 25% y 15% para las utilidades líquidas que se reinviertan en el país de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**l) Uso de Estimaciones -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Efectivo en Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos en caja y bancos que la Compañía mantiene en distintas instituciones financieras reflejan los saldos que a continuación se detallan:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja chica	US\$	350	350
Cheques devueltos		3,235	-
Bancos locales		151,385	53,597
Bancos del exterior		331,082	178,724
Fondos de inversión		<u>6,569</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>492,621</u>	<u>232,671</u>

**4. Cuentas por cobrar clientes**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo corresponde a saldos por cobrar a clientes locales por la venta de productos agroindustriales, neto de la provisión para cuentas incobrables por US\$22,085 para el 2010 y US\$7,633 para el 2009.

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas	US\$	129,581	118,600
Impuestos anticipados		70,679	31,557
Préstamos a empleados		42,983	53,390
Otras		<u>10,220</u>	<u>50,292</u>
Total	US\$	<u>253,463</u>	<u>253,839</u>

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Químicos	US\$	117,708	91,469
Semillas		44	44
Fertilizantes		244,603	108,220
Accesorios		10,152	10,696
Análisis		-	450
Servicios		2,159	2,159
Importaciones en tránsito		<u>15,378</u>	<u>22,031</u>
Total	US\$	<u>390,044</u>	<u>235,069</u>

7. Activos Fijos

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipo de oficina	US\$	2,677	5,188
Equipos de computación		3,672	5,469
Muebles y enseres		7,410	7,989
Vehículos		113,498	97,891
Invernaderos		29,047	29,047
Otros		<u>48</u>	<u>39</u>
	US\$	<u>156,352</u>	<u>145,623</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(79,039)</u>	<u>(72,730)</u>
Total	US\$	<u>77,313</u>	<u>72,893</u>

El movimiento del activo fijo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	72,893	55,439
Adiciones y retiros, netos		29,045	42,990
Depreciaciones del año		<u>(24,625)</u>	<u>(25,536)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>77,313</u>	<u>72,893</u>

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**8. Obligaciones Financieras**

Un resumen de los sobregiros y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos generales (1)	US\$	153,000	164,000
Contratos leasing (2)		19,399	32,336
Préstamos financieros (3)		<u>15,915</u>	<u>          </u>
	US\$	<u>188,313</u>	<u>72,893</u>
Menos:			
Porción a largo plazo – Préstamos financieros		<u>7,234</u>	<u>          </u>
Total préstamos a corto plazo	US\$	<u>181,079</u>	<u>72,893</u>

(1) Corresponden a préstamos de personas naturales, de los cuales, para los préstamos que generan intereses devengan una tasa de 10% anual para el 2010 y 2009, respectivamente, mismas que no tienen fecha de vencimiento.

(2) Corresponde a la adquisición de un vehículo por medio de un Leasing a una tasa de interés del 11,23%.

(3) Préstamo realizado por una institución financiera, que devenga una tasa de interés del 16,29% a un plazo de 24 meses, cuyo vencimiento es en octubre del 2012.

**9. Cuentas por Pagar Proveedores**

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	US\$	107,022	82,728
Proveedores del exterior		<u>2,017,878</u>	<u>1,057,699</u>
Total	US\$	<u>2,124,900</u>	<u>1,140,427</u>

**10. Cuentas por Pagar Socios y Relacionadas**

Un detalle de las cuentas por pagar socios y relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Socios	US\$	99,947	157,906
Relacionadas		<u>46,533</u>	<u>42,847</u>
Total	US\$	<u>146,480</u>	<u>200,753</u>

Corresponden a saldos pendientes de pago por préstamos efectuados, sobre los que no existen contratos que establezcan condiciones mínimas como: plazos, tasas y garantías.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**11. Impuestos por Pagar**

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	1,598	3,353
Retención en la fuente		4,685	5,435
Impuesto a la renta		<u>12,092</u>	-
Total	US\$	<u>18,375</u>	<u>8,788</u>

**12. Otras Cuentas por Pagar**

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones con el personal	US\$	26,353	24,635
Participación a trabajadores en las utilidades		10,001	-
Anticipos recibidos de clientes		16,293	13,094
Otras obligaciones		<u>180,078</u>	<u>17,013</u>
Total	US\$	<u>232,725</u>	<u>54,742</u>

**13. Patrimonio de los Socios**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

**Reserva Legal**

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (disposiciones emitidas no elevadas a normas legales), la asignación para el Fondo de Reserva Legal se calcula sobre la diferencia o el saldo que queda luego de deducido el 15% de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

**Reserva de Capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación por devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**14. Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores**

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuestos a la renta 2007, 2008 y 2009 de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Conciliación Tributaria**

La conciliación de la utilidad contable y la utilidad tributaria al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) contable	US\$	66,674	(21,273)
15% participación a trabajadores		<u>10,001</u>	-
		56,673	(21,273)
<b>Más:</b>			
Gastos no deducibles		7,816	18,210
Amortización de pérdidas tributarias		<u>(16,122)</u>	-
Base imponible (Pérdida) tributaria		<u>48,367</u>	<u>(3,063)</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>US\$</b>	<b><u>12,092</u></b>	
<b>Menos:</b>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		<u>(39,122)</u>	-
<b>Crédito tributario</b>		<b><u>(27,030)</u></b>	<b><u>-</u></b>

**15. Operaciones con Partes Relacionadas**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 con cifras comparativas del 2009  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NACDGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el registro oficial No.324 del 25 de abril de 2008 establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGERCGC09-00286, publicado en el registro oficial No. 585, del 07 de mayo de 2009 establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**16. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de junio del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

