

<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 2011 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.

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 2011, 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.

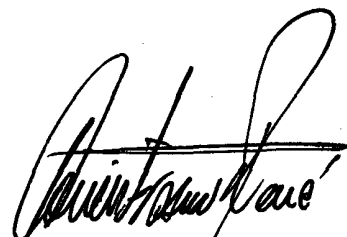
Audidores Independientes

Opinión del Auditor Independiente

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el numeral 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera Rodelflowers Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, 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.

Énfasis a los Estados Financieros

5. Tal como se detalla en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta pérdidas consecutivas lo que ha originado que su patrimonio se presente en negativo, ocasionando que la Compañía se encuentre en causal de disolución conforme lo establece la Ley de Compañías de la República del Ecuador.
6. 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



SC - RNAE No. 745

24 de mayo del 2012, excepto
por el informe de cumplimiento
tributario que se emitirá por separado

Quito - Ecuador

Rodelflowers Cía. Ltda.**Balance General****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>			
Activos Corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	3	250,263	492,621
Cuentas por cobrar clientes	4	1,278,000	1,575,059
Otras cuentas por cobrar	5	238,789	253,463
Inventarios	6	<u>536,245</u>	<u>390,044</u>
Total Activos Corrientes		2,303,297	2,711,187
 Activos fijos, neto	 7	 <u>55,168</u>	 <u>77,313</u>
Total Activos		<u>2,358,465</u>	<u>2,788,500</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos Corrientes:			
Obligaciones financieras	8	22,123	181,079
Cuentas por pagar proveedores	9	2,073,801	2,124,900
Cuentas por pagar socios y relacionadas	10	82,878	146,480
Impuestos por pagar	11	7,904	18,375
Otras cuentas por pagar	12	<u>238,572</u>	<u>232,725</u>
Total Pasivos Corrientes		2,425,278	2,703,559
 Obligaciones financieras a largo plazo	 8	 -	 <u>7,234</u>
Total Pasivos		<u>2,425,278</u>	<u>2,710,793</u>
<u>Patrimonio</u>			
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>(118,004)</u>	<u>26,516</u>
Total Patrimonio		<u>(66,813)</u>	<u>77,707</u>
 Total Pasivos y Patrimonio		<u>2,358,465</u>	<u>2,788,500</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Rodelflowers Cía. Ltda.

Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas	3,717,836	3,900,886
Costo de ventas	<u>(2,930,215)</u>	<u>(2,998,454)</u>
Utilidad bruta en ventas	787,621	902,432
Gastos de operación	<u>(879,606)</u>	<u>(827,942)</u>
(Pérdida) Utilidad en operación	(91,985)	74,490
<u>Otros ingresos y (egresos), neto</u>	<u>(13,729)</u>	<u>(7,816)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	(105,714)	66,674
Participación de Trabajadores	-	(10,001)
Impuesto a la Renta	<u>(28,760)</u>	<u>(12,092)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año	<u>(134,474)</u>	<u>44,581</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Rodelflowers Cia. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	400	400	49,991	(18,065)	33,126
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	—	<u>44,581</u>	<u>44,581</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	400	400	49,991	26,516	77,707
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(10,046)	(10,046)
Pérdida neta del ejercicio	—	—	—	—	<u>(134,474)</u>	<u>(134,474)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>49,991</u>	<u>(118,004)</u>	<u>(66,813)</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	(134,474)	44,581
Depreciaciones	23,826	24,625
Cuentas incobrables	9,090	14,452
Participación a trabajadores	-	10,001
Impuesto a la renta	28,760	12,092
Operaciones del período		
Cuentas por cobrar clientes	287,969	(751,235)
Otras cuentas por cobrar	14,674	376
Inventarios	(146,201)	(154,975)
Cuentas por pagar proveedores	(143,194)	984,473
Cuentas por pagar socios y relacionadas	(63,602)	(54,273)
Impuestos por pagar	(10,471)	(2,505)
Otras cuentas por pagar	<u>5,847</u>	<u>167,982</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(64,341)	295,594
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos fijos	<u>(1,681)</u>	<u>(29,045)</u>
Efectivo (utilizado) en flujo de inversiones	(1,681)	(29,045)
FLUJOS NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversiones	-	1,424
Obligaciones financieras	(166,190)	(8,023)
Distribución de dividendos	<u>(10,046)</u>	<u>-</u>
Efectivo (utilizado) en flujo de financiamiento	<u>(176,236)</u>	<u>(6,599)</u>
Incremento del efectivo y equivalentes de Efectivo	(242,258)	259,950
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>492,621</u>	<u>232,671</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>250,263</u>	<u>492,621</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

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.

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía presenta pérdidas consecutivas, generadas principalmente porque el nivel de ingresos operativos no permite cubrir sus costos y gastos. Esta situación ha originado un patrimonio negativo y ha ocasionado que la Compañía se encuentre en causal de disolución conforme lo establece la Ley de Compañías de la República del Ecuador. Debido a lo antes mencionado, existe la incertidumbre sobre la posibilidad de que la Compañía continúe como un negocio en marcha; sin embargo no tiene planes e intenciones de suspender sus operaciones y en el caso que sea necesario, los accionistas pueden realizar aportes de capital fresco, con el objeto de incrementar sus operaciones y poder generar ingresos que soporten los costos y gastos.

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.ICI.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.ICI.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 períodos a ser aplicadas dichas normas internacionales y sus períodos 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 períodos 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.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los ajustes efectuados al término del período 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.

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 y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles.

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.

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 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010; 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 2011 y 2010, los saldos en caja y bancos que la Compañía mantiene en distintas instituciones financieras reflejan los saldos que a continuación se detallan:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	US\$	350	350
Cheques devueltos		-	3,235
Bancos locales		162,421	151,385
Bancos del exterior		67,119	331,082
Fondos de inversión		<u>20,373</u>	<u>6,569</u>
Total	US\$	<u>250,263</u>	<u>492,621</u>

4. Cuentas por cobrar clientes

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados	US\$	1,067,827	1,325,902
Cientes relacionados		241,348	271,242
Provisión cuentas incobrables		<u>(31,175)</u>	<u>(22,085)</u>
Total	US\$	<u>1,278,000</u>	<u>1,575,059</u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	22,085	7,633
Cargos al resultado del ejercicio		<u>9,090</u>	<u>14,452</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>31,175</u>	<u>22,085</u>

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	US\$	161,587	129,581
Préstamos accionistas		16,744	46
Impuestos anticipados		8,349	70,679
Préstamos a empleados		40,234	42,983
Otras		<u>11,875</u>	<u>10,174</u>
Total	US\$	<u>238,789</u>	<u>253,463</u>

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Químicos	US\$	79,235	117,708
Semillas		44	44
Fertilizantes		442,248	244,603
Accesorios		9,381	10,152
Servicios		2,159	2,159
Importaciones en tránsito		<u>3,178</u>	<u>15,378</u>
Total	US\$	<u>536,245</u>	<u>390,044</u>

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Activos Fijos

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipo de oficina	US\$	3,278	2,677
Equipos de computación		938	3,672
Muebles y enseres		7,410	7,410
Vehículos		90,188	113,498
Invernaderos		29,047	29,047
Otros		<u>52</u>	<u>48</u>
	US\$	<u>130,913</u>	<u>156,352</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(75,745)</u>	<u>(79,039)</u>
Total	US\$	<u>55,168</u>	<u>77,313</u>

El movimiento del activo fijo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	77,313	72,893
Adiciones y retiros, netos		1,681	29,045
Depreciaciones del año		<u>(23,826)</u>	<u>(24,625)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>55,168</u>	<u>77,313</u>

8. Obligaciones Financieras

Un resumen de los sobregiros y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos generales (1)	US\$	-	153,000
Contratos leasing (2)		14,889	19,399
Préstamos financieros (3)		<u>7,234</u>	<u>15,915</u>
	US\$	<u>22,123</u>	<u>188,313</u>
Menos:			
Porción a largo plazo – Préstamos financieros		<u>-</u>	<u>7,234</u>
Total préstamos a corto plazo	US\$	<u>22,123</u>	<u>181,079</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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	US\$	55,660	107,022
Proveedores del exterior		<u>2,018,141</u>	<u>2,017,878</u>
Total	US\$	<u>2,073,801</u>	<u>2,124,900</u>

10. Cuentas por Pagar Socios y Relacionadas

Un detalle de las cuentas por pagar socios y relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Socios	US\$	81,229	99,947
Relacionadas		<u>1,649</u>	<u>46,533</u>
Total	US\$	<u>82,878</u>	<u>146,480</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.

11. Impuestos por Pagar

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	127	1,598
Retención en la fuente		7,777	4,685
Impuesto a la renta		-	<u>12,092</u>
Total	US\$	<u>7,904</u>	<u>18,375</u>

12. Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones con el personal	US\$	16,618	26,353
Participación a trabajadores en las utilidades		-	10,001
Anticipos recibidos de clientes		16,563	16,293
Otras obligaciones		<u>205,391</u>	<u>180,078</u>
Total	US\$	<u>238,572</u>	<u>232,725</u>

13. Patrimonio de los Socios

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

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 2008, 2009 y 2010 de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Conciliación Tributaria

La conciliación de la utilidad contable y la utilidad tributaria al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad contable	US\$	(105,714)	66,674
15% participación a trabajadores		<u>-</u> (105,714)	<u>10,001</u> 56,673
Más:			
Gastos no deducibles		13,728	7,816
Amortización de pérdidas tributarias		<u>-</u>	<u>(16,122)</u>
Base imponible (Pérdida) tributaria		<u>91,986</u>	<u>48,367</u>
Impuesto a la renta	US\$	28,760	<u>12,092</u>
Menos:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		<u>(37,109)</u>	<u>(39,122)</u>
Crédito tributario		<u>(8,349)</u>	<u>(27,030)</u>

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de mayo del 2012) 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.