

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

85869

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
FLORANA FARMS S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **FLORANA FARMS S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA para el año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **FLORANA FARMS S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

VSL Auditum S.A.
Marzo 19, 2010
Registro No. 680

Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431



FLORANA FARMS S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		465.743	116.105
Clientes		196.746	1.269
Impuestos por cobrar		219.807	229.658
Inventarios		165.808	174.749
Gastos anticipados		78.977	182.162
Total activos corrientes		1.127.081	703.943
Propiedad y equipos	4	4.421.141	5.282.819
Plantaciones agrícolas y regalías	5	1.059.284	1.087.245
Otros		23.860	50.779
TOTAL		6.631.366	7.124.786
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	6	1.056.507	1.350.323
Anticipos de clientes	7	631.840	534.929
Obligaciones financieras	8	123.134	176.297
Préstamos accionistas	9	148.614	7.413
Impuestos por pagar		49.461	104.190
Obligaciones laborales	10	582.416	577.798
Otras		74.827	84.917
Total pasivos corrientes		2.666.799	2.835.867
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar		26.500	26.500
Obligaciones financieras	8	64.549	195.628
Préstamos accionistas	9	379.114	609.129
Otros pasivos		128.507	185.589
Total pasivos largo plazo		598.670	1.016.846
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social		911.200	911.200
Reservas		111.427	111.427
Superávit por valuación		1.163.754	1.163.754
Aportes a futuras capitalizaciones		455.342	455.342
Resultados acumulados		630.350	370.095
Utilidad neta		93.824	260.255
Total Patrimonio de los accionistas		3.365.897	3.272.073
TOTAL		6.631.366	7.124.786

FLORANA FARMS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS			
Operacionales			
Ventas locales		8.165	13.927
Exportaciones		8.671.735	7.998.514
No operacionales			
Otros ingresos		99.257	75.945
Total		8.779.157	8.088.386
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS DIRECTOS			
Materia prima		2.256.717	1.874.729
Mano de obra directa		2.700.608	2.279.738
Compra a terceros		801	
Costos indirectos		2.159.083	1.939.126
GASTOS GENERALES			
Operacionales		1.387.669	1.481.883
No operacionales		163.898	122.817
Total		8.668.776	7.698.293
Utilidad del ejercicio antes participación trabajadores e impuesto a la renta		110.381	390.093
Participación trabajadores		(16.557)	(58.514)
Impuesto a la renta	11		(71.324)
UTILIDAD NETA		93.824	260.255

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Superávit por valuación	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007		21.200	111.427	1.163.938	-	174.979	195.116	1.666.660
Transferencia a resultados acumulados						195.116	(195.116)	-
Ajuste por revalúo año 2007				(184)				(184)
Aumento de capital	12	890.000						890.000
Aporte para futura capitalización	12				455.342			455.342
Utilidad neta							260.255	260.255
Saldos al 31 de diciembre del 2008		911.200	111.427	1.163.754	455.342	370.095	260.255	3.272.073
Transferencia a resultados acumulados						260.255	(260.255)	-
Utilidad neta							93.824	93.824
Saldos al 31 de diciembre del 2009		911.200	111.427	1.163.754	455.342	630.350	93.824	3.365.897

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	8.581.334	8.368.418
Efectivo utilizado en proveedores	(5.112.898)	(5.399.058)
Efectivo utilizado en empleados	(1.427.190)	(1.422.259)
Efectivo utilizado en otros	<u>(1.037.902)</u>	<u>(840.552)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.003.344</u>	<u>706.549</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(55.132)	(719.776)
Adquisiciones de plantaciones y regalías	(467.964)	(78.698)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>209.618</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(313.478)</u>	<u>(798.474)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos instituciones financieras	(184.242)	36.343
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos accionistas	<u>(155.986)</u>	<u>93.464</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(340.228)</u>	<u>129.807</u>
CAJA Y BANCOS		
Incremento neto durante el año	349.638	37.882
Saldos al comienzo del año	<u>116.105</u>	<u>78.223</u>
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>465.743</u></u>	<u><u>116.105</u></u>

(Continúa...)

FLORANA FARMS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	93.824	260.255
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Amortizaciones	356.580	277.753
Depreciaciones	743.248	707.391
Utilidad en venta de propiedad y equipos	(36.057)	(73.597)
Transferencias		124.623
Erradicaciones	139.345	46.937
25% impuesto a la renta		71.324
15% participación trabajadores	16.557	58.514
Cambios en activos y pasivos		
Disminución (aumento) de clientes	(195.478)	97.723
Aumento de inventario	8.941	(11.529)
Disminución de impuestos anticipados	9.852	72.884
Disminución de gastos anticipados	103.186	110.833
Disminución de otros activos	26.919	38.758
Disminución de proveedores	(293.817)	(1.382.652)
Disminución de impuestos por pagar	(54.728)	(64.749)
Aumento (disminución) de obligaciones por pagar	(11.938)	113.829
Disminución anticipo a clientes	96.910	258.252
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.003.344</u>	<u>706.549</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

FLORANA FARMS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 30 de diciembre de 1997, con una duración de cincuenta años pudiéndose prolongarse o liquidarse bajo decisión de la junta. El domicilio de la compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecerse sucursales, agencias en cualquier lugar del país o exterior.

La compañía cuenta con fincas ubicadas en Tabacundo (F1, F2 y F3), y también en Pedro Vicente Maldonado (Rain Forest).

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El objeto de FLORANA FARMS S.A., es el cultivo de flores y otros productos agropecuarios en general; adicionalmente se dedica a la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de flores naturales, plantas vivas, tallos, yemas de flores, bulbos, toda clase de productos agrícolas, hortícolas, insumos, etc.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionados con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

3.1 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

3.2 Costo de Ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.3 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

3.4 Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

La maquinaria y equipo, bienes inmuebles, cuartos fríos, invernaderos e instalaciones fueron registrados al costo histórico y revalorizados en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Muebles, enseres y equipo médico	10%
• Equipo de oficina	10%
• Equipos de computación y software	33%
• Vehículos	20%
• Maquinarias, equipos y radios	10%
• Herramientas	10%
• Invernaderos	20%
• Sistemas de riego	10%
• Reservorio	10%
• Cuartos fríos y laboratorio	10%

3.5 Plantaciones agrícolas y regalías

Los gastos originados en la etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición, la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución por metros cuadrados sembrados y número de plantas.

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que fluctúan entre dos y cinco años.

3.6 Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.7 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. La compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.8 Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma FLORANA FARMS S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

2009					
Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias	Ventas/ Bajas	Saldo final
Terrenos	1.315.812	224.000		(105.812)	1.434.000
Plantaciones Agrícolas					
Vegetativas	447.460	98.400	(467.964)		77.896
Construcciones en Curso	14.592	8.199			22.791
Edificios	497.190	-		(8.756)	488.434
Muebles y Enseres	176.927	6.030		(4.780)	178.177
Equipo de Oficina	21.357	-		(4.441)	16.916
Equipos de Computación					
Software	84.715	15.767		(16.629)	83.853
Vehículos	404.371	81.646		(18.318)	467.699
Maquinaria y Equipo	721.356	35.157		(38.574)	717.939
Herramientas	7.570	-		(1.400)	6.170
Invernaderos	2.087.419	-		(9.120)	2.078.299
Sistema de Riego	571.225	49.943		(4.470)	616.698
Radios	51.165	-		(4.208)	46.957
Reservorios	59.615	-		(12.965)	46.650
Cuartos Fríos	110.260	1.500		(45.871)	65.889
Laboratorio	9.073	2.454			11.527
Total	6.580.107	523.096	(467.964)	(275.344)	6.359.895
Depreciación acumulada	(1.297.288)	(743.248)		101.782	(1.938.754)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	5.282.819	(220.152)	(467.964)	(173.562)	4.421.141

2008

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias	Ventas	Saldo final
Terrenos	1.223.196	100.000	(184)	(7.200)	1.315.812
Plantaciones agrícolas vegetativas	812.730	162.583	(527.854)		447.459
Construcciones en curso	62.145	228.004	(275.558)		14.591
Edificios	443.566		53.624		497.190
Muebles y enseres y equipo médico	138.755	38.687	(515)		176.927
Equipo de oficina	20.820	538			21.358
Equipos de computación y software	65.888	35.570	(16.742)		84.716
Vehículos	414.257	10.057	(1.542)	(18.401)	404.371
Maquinaria y equipo	691.105	32.573	(2.322)		721.356
Herramientas	6.950	810	(190)		7.570
Invernaderos	1.881.243	40.365	165.811		2.087.419
Sistemas de riego	538.855	32.480	(110)		571.225
Radios	13.243	38.109	(187)		51.165
Reservorio	59.615				59.615
Cuartos fríos	110.503		(243)		110.260
Laboratorio	9.073		-		9.073
Total	6.491.944	719.776	(606.012)	(25.601)	6.580.107
Depreciación acumulada	(620.179)	(707.391)	20.271	10.011	(1.297.288)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	5.871.765	12.385	(585.741)	(15.590)	5.282.819

5. PLANTACIONES AGRICOLAS Y REGALIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de plantaciones agrícolas y regalías fueron como sigue:

2009

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias	Erradicaciones	Saldo Final
Plantas productivas	1.261.501		467.964	(102.183)	1.627.282
Regalías (1)	286.934			(112.248)	174.686
Total	1.548.435		467.964	(214.431)	1.801.968
Amortización acumulada	(461.190)	(356.580)		75.086	(742.684)
Total plantas y regalías	1.087.245	(356.580)	467.964	(139.345)	1.059.284

2008

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias	Bajas	Erradicaciones	Saldo final
Plantas productivas	862.390		460.934	(36.321)	(25.502)	1.261.501
Regalías (1)	34.115	78.697	196.429		(22.251)	286.990
Total	896.505	78.697	657.363	(36.321)	(47.753)	1.548.491
Amortización acumulada	(220.630)	(238.478)	(39.275)	36.321	816	(461.246)
Total plantas y regalías	675.875	(159.781)	618.088	-	(46.937)	1.087.245

(1) Los principales contratos de regalías o licencias de uso de las diferentes variedades fueron firmados con los obtentores: Plantec S. A. y Scheurs Ecuador Cía. Ltda.

6. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
Arboleda Forero Adriana del Rocío	196.897	-
Importadora Industrial Agrícola S.A.		
IIASA	144.618	207.154
Karig Sebastián	64.689	109.676
Plantas Técnicas Plantec S.A.	-	250.525
Otros	650.303	782.968
Total	1.056.507	1.350.323

7. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de anticipos de clientes están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2008	2009
DAO FLOWERS	59.193	-
ZIG ZAG GROUP	54.576	50.217
GANTE TRADING CORP.	47.723	-
A & R GROUP INC	41.699	-
ENIGMA FLOWERS LTD	32.744	-
ANKLAN COMMERCIAL & TRADE	22.971	50.108
ANDES FLOWER TRADING INC.	20.542	-
Otros	352.392	434.604
Total	631.840	534.929

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

	2009	2008
Préstamos corto plazo	123.134	176.297
Préstamos largo plazo	64.549	195.628
Total	187.683	371.925

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se conforman de la siguiente manera:

Banco	Tipo de crédito	2009			
		No Operación	%	Vencimiento	Saldo
Austro	Hipotecario		15,20%	25/05/11	18.240
Promerica (1)	Hipotecario	5042008	10,30%	15/04/11	72.491
Promerica (1)	Hipotecario	10311007	13,00%	31/10/10	47.749
CFN (2)	Hipotecario		10,75%	21/01/15	49.203
Total					187.683

(1) La compañía mantiene hipotecas abiertas, por una cuantía de USD\$ 984,481, a favor del Banco Promerica.

2008

Banco	Tipo de crédito	No, Operación	%	Vencimiento	Saldo
Banco Promerica (1)	Hipotecario	8022748	10,3%	15/04/2011	120.615
Banco Promerica (1)	Hipotecario	8022609	11%	18/01/2011	36.472
Banco Promerica (1)	Hipotecario	7022561	11,15%	11/12/2010	35.157
Banco Promerica (1)	Hipotecario	7022515	13%	31/10/2010	103.563
Banco Promerica (1)	Hipotecario	6022087	14%	20/09/2009	16.599
CFN (2)	Hipotecario		11%	20/02/2015	59.519
Total					371.925

9. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los préstamos de accionistas ascienden a USD\$527.728 y USD\$616.542, respectivamente.

10. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de obligaciones laborales están conformados de la siguiente manera:

	2009	2008
Obligaciones con empleados	524.026	488.211
Obligaciones con el IESS	58.390	89.587
Total	582.416	577.798

11. IMPUESTO A LA RENTA

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

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2009	2008
UTILIDAD DEL EJERCICIO	110.381	390.093
15% Participación trabajadores	(16.557)	(58.514)
Utilidad después de participación de trabajadores	93.824	331.579
Gastos no deducibles	24.233	5.157
Deducción otras rentas exentas	(94.188)	
Deducciones especiales	(47.895)	(51.440)
Base Imponible	(24.026)	285.295
25% Impuesto a la renta		(71.324)
Impuesto a la renta registrado en resultados	(24.026)	260.255

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía es de USD\$911.200 dividido en 911.200 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada una.

Incremento de Capital - El 28 de enero del 2008, se resuelve aumentar el capital social de la Compañía en la suma de USD\$ 890.000, mediante la compensación de créditos, fijándolo en la suma de USD \$911.200 según inscripción en el Registro Mercantil del 24 de abril de 2008.

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

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Aporte Futura Capitalización - Corresponde al aporte de los accionistas por el valor de USD\$ 455.342.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 de marzo de 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.