

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre
de 2010 y 2009 con Opinión de los
Auditores Externos Independientes





SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

13 MAYO 2011

OPERADOR 23
QUITO

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 adjuntos de **FLORANA FARMS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, 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.

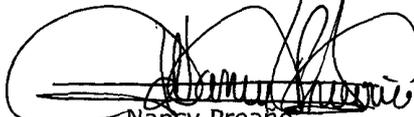
Responsabilidad del auditor

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos 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 2010 y 2009, 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.


Marzo 19, 2011
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431



FLORANA FARMS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Operacionales		
Ventas locales	109.392	8.165
Exportaciones	9.401.026	8.671.735
No operacionales		
Otros ingresos	6.560	99.257
Total ingresos	<u>9.516.978</u>	<u>8.779.157</u>
COSTOS Y GASTOS		
COSTOS DIRECTOS:		
Materia prima	2.214.271	2.256.717
Mano de obra directa	3.248.222	2.700.608
Compra a terceros	569	801
Costos indirectos	2.788.147	2.159.083
GASTOS GENERALES:		
Operacionales	1.657.026	1.387.669
No operacionales	90.007	163.898
Total costos y gastos	<u>9.998.242</u>	<u>8.668.776</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(402.463)</u>	<u>110.381</u>
Impuesto a la renta	(78.801)	-
Participación trabajadores	-	(16.557)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(481.264)</u>	<u>93.824</u>

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 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva de Capital	Superávit por valuación	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
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						260.225	(260.225)	
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
Transferencia a resultados acumulados						93.824	(93.824)	-
Apropiación de la reserva legal				35.408		(35.408)		
Pérdida neta							(481.464)	(481.464)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	911.200	111.427	1.163.754	35.408	455.342	688.766	(481.264)	2.884.633

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	10.868.168	8.581.334
Efectivo utilizado en proveedores	(6.900.523)	(5.112.898)
Efectivo utilizado en empleados	(1.526.239)	(1.427.190)
Efectivo utilizado en otros	<u>(867.716)</u>	<u>(1.037.902)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.573.690</u>	<u>1.003.344</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(2.442.862)	(55.132)
Adquisiciones de plantaciones y regalías	(546.592)	(467.964)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>15.400</u>	<u>209.618</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.974.054)</u>	<u>(313.478)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos instituciones financieras	13.491	(184.242)
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos accionistas	<u>1.023.202</u>	<u>(155.986)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1.036.693</u>	<u>(340.228)</u>
CAJA Y BANCOS		
(Disminución) incremento neto durante el año	(363.671)	349.638
Saldos al comienzo del año	<u>465.743</u>	<u>116.105</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>102.072</u>	<u>465.743</u>

(Continúa...)

FLORANA FARMS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Perdida)utilidad neta	(481.264)	93.824
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortizaciones	370.589	356.580
Seguros	11.334	-
Depreciaciones	847.244	743.248
Intereses	7.397	(36.057)
Beneficios empleados	137.898	-
Erradicaciones	81.376	139.345
Participación trabajadores	-	16.557
Utilidad en venta de activo fijo	1.557	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de clientes	143.072	(195.478)
Inventario	(221.824)	8.941
Impuestos anticipados	(386.260)	9.852
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(145.400)	103.186
Otros activos	14.731	26.919
Proveedores	446.135	(293.817)
Impuestos por pagar	(31.763)	(54.728)
Obligaciones por pagar	(18.074)	(11.938)
Anticipo de clientes	1.214.678	96.910
Otras cuentas por pagar	(417.736)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.573.690</u>	<u>1.003.344</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 2010 Y 2009

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.

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.

Para lo cual la Compañía cuenta con fincas ubicadas en Tabacundo (F1, F2 y F3), y también en Pedro Vicente Maldonado (Rain Forest).

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 Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas 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 seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

3.2. Caja y bancos

Representa el efectivo disponible de saldos en bancos y caja.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. 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%

3.7. 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 las plantaciones 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.

3.8. Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.9. 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% (15% reinversión). La compañía no generó utilidad gravable durante los años 2010 y 2009 por el resultado de sus operaciones.

3.10. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3.11. Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2009 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2010, 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. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de impuestos por cobrar están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Impuesto al Valor Agregado - IVA	604.896	219.785
Impuesto a la renta - IR	1.171	22
Total	606.067	219.807

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

2010

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias a plantaciones	Ventas/ Bajas	Saldo final
Terrenos	1.434.000	-	-	-	1.434.000
Plantaciones agrícolas vegetativas	77.896	172.783	(204.654)	-	46.025
Construcciones en curso	22.791	240.515	-	-	263.306
Edificios	488.434	434.628	-	-	923.062
Muebles y enseres	178.178	12.080	-	-	190.258
Equipo de oficina	16.916	-	-	-	16.916
Equipos de computación					
Software	83.854	42.521	-	(33.424)	92.950
Vehículos	467.698	948.889	-	(149.331)	1.267.256
Maquinaria y equipo	717.938	617.927	-	(41.193)	1.294.673
Herramientas	6.170	-	-	-	6.170
Invernaderos	2.078.299	4.632	-	(20.268)	2.062.663
Sistema de riego	616.697	57.069	-	(7.350)	666.416
Radios	46.958	6.915	-	-	53.873
Reservorios	46.650	5.981	-	-	52.632
Cuartos fríos	65.889	-	-	-	65.889
Laboratorio	11.526	98.594	-	-	110.119
Sistema de nebulización	-	4.982	-	-	4.982
Total	6.359.895	2.647.516	(204.654)	(251.566)	8.551.192
Depreciación acumulada	(1.938.754)	(847.659)	-	237.721	(2.548.692)
TOTAL	4.421.141	1.799.857	(204.654)	(13.844)	6.002.500

2009

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias a plantaciones	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	5.282.819	(220.152)	(467.964)	(173.562)	4.421.141

6. PLANTACIONES AGRICOLAS Y REGALIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de plantaciones agrícolas y regalías fueron como sigue:

2010

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias	Erradicaciones / bajas	Saldo Final
Plantas productivas	1.627.282	6.095	204.654	(200.902)	1.637.129
Regalías (1)	174.686	329.740		(53.723)	450.704
Total	1.801.968	335.835	204.654	(254.625)	2.087.833
Amortización acumulada	(742.684)	(364.486)		173.249	(933.922)
Total plantas y regalías	1.059.284	(28.651)	204.654	(81.376)	1.153.911

(1) Los principales contratos de regalías o licencias de uso de las diferentes variedades fueron firmados con los obtentores: Plantec y Rosen Tantau.

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

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

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Proveedores locales	1.481.061	988.064
Proveedores del exterior	48.081	94.942
Total	1.529.142	1.083.007

8. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de anticipos de clientes están conformados por valores recibidos de clientes para la venta futura de flores, los mismos que serán liquidados en su totalidad durante los años 2011 y 2010, respectivamente.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

2010					
Banco	Tipo de crédito	No. Operación	%	Vencimiento	Saldo
CFN (1)	Hipotecario		10,75%	21/01/15	40.473
Promerica (2)	Hipotecario	23625	11,23%	20/04/13	70.803
Banco de Machala (3)	Hipotecario		11,23%	17/05/14	89.805
Proamerica	Sobregiro				94
Total					201.175

(1) La Compañía mantiene como garantía un lote de terreno de 40.000m² ubicado en la vía a las Lagunas Mojanda Km.1 , Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia Pichincha.

(2) La Compañía mantiene hipotecas abiertas, por una cuantía de USD\$ 125.440, a favor del Banco Promérica.

(3) La Compañía mantiene como garantía una cafetería, terraza y estacionamiento por USD\$ 100.038 y dos oficinas, bodega por USD\$ 47.144.

2009					
Banco	Tipo de crédito	No. Operación	%	Vencimiento	Saldo
Austro	Hipotecario		15,20%	25/05/11	18.240
Promerica (1)	Hipotecario	5042009	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 Promérica.

(2) La Compañía mantiene como garantía un lote de terreno de 40.000m² ubicado en la vía a las Lagunas Mojanda Km.1 , Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia Pichincha.

La composición de las obligaciones financieras de acuerdo a su vencimiento se detalla a continuación

	2010	2009
Préstamos corto plazo	59.870	123.134
Préstamos largo plazo	141.305	64.549
Total	201.175	187.683

10. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los préstamos de accionistas están conformados de la siguiente manera:

	2010	2009
Préstamos corto plazo (1)	278.752	148.614
Préstamos largo plazo (1)	893.064	379.114
Total	1.171.816	527.728

(1) Los préstamos entregados por los accionistas no generan ninguna tasa de interés.

11. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de beneficios empleados están conformados de la siguiente manera:

	2010	2009
Beneficios sociales	137.898	114.951
Empleados	186.550	166.138
Liquidaciones por pagar	317.878	234.123
Utilidades por pagar	2.876	19.426
Obligaciones con el IESS	57.038	47.778
Total	702.240	582.416

12. 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 (pérdida) utilidad según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	2010	2009
(Pérdida) Utilidad después de participación de trabajadores	(402.463)	93.824
Gastos no deducibles	13.943	24.233
Deducción otras rentas exentas	-	(94.188)
Deducciones especiales	(53.483)	(47.895)
Perdida tributaria	<u>(442.003)</u>	<u>(24.026)</u>
Impuesto a la renta cargada a resultados	78.801	-
Anticipo calculado	<u>89.614</u>	<u>78.801</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 78.801; sin haber generado impuesto a la renta al tener una pérdida tributaria. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$ 78.801 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a USD \$466.029.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

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 efectuado por los accionistas por el valor de USD\$ 455.342.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 de marzo de 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
