



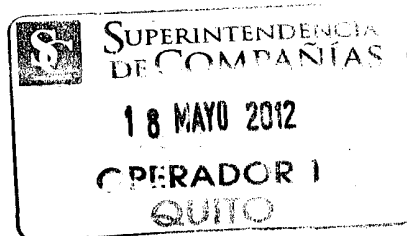
AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Quito: Abdón Calderón 836. La Vía-
Tumbaco
Telf.: 593-2-2372612

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011





AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Quito: Abdón Calderón 836. La Viña-
Tumbaco
Telf.: 593-2-2372612

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

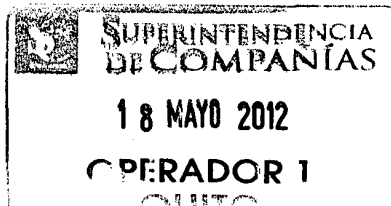
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17- Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización





AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Abdón Calderón 836. La Vía-Tumbaco
Telf.: 593-2-2372612

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

Quito, 16 de marzo del 2012



1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Quito: Robles 653 y Amazonas
Tumbaco: Abdón Calderón 836. La Viña
Telf.: 593-2-2372612

de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. (Véase Nota 2).

5. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía en el año 2011 implementó medidas correctivas encaminadas a mejorar sus resultados económicos. Con estas medidas, la Administración considera que se generará utilidades suficientes para amortizar pérdidas de ejercicios anteriores y flujos económicos positivos que le permitan cancelar obligaciones actuales con proveedores y Organismos de Control.

Attest Auditores & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE.504

CPA. Nelson Dávalos
Representante Legal



THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		5.134	4.595	Obligaciones financieras y otras obligaciones	9	312.683	203.955
Inversiones temporales	3	15.000	85.000	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	7	249.921	281.165
Clientes	4	381.534	275.648	Accionistas		9.317	18.215
Impuestos anticipados		324.032	250.209	Obligaciones laborales	8	133.827	76.871
Otras cuentas por cobrar		123.480	65.550	Aportes y obligaciones IESS		63.237	77.053
Inventarios	5	184.375	245.594	Impuestos por pagar		125.135	99.410
				Provisiones		8.378	11.411
Total del activo corriente		1.033.554	926.596	Total del pasivo corriente		902.498	768.080
CARGOS DIFERIDOS		16.214	90.194	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9	455.000	461.998
				OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	9	131.122	75.984
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	994.724	838.902				
ACTIVO INTANGIBLE		15.328	14.127	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		572.749	564.957
OTROS ACTIVOS		1.548	1.200				
		2.061.369	1.871.019			2.061.369	1.871.019

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		
Productos	2.072.389	2.308.451
Otros ingresos	6.430	18.194
	<u>2.078.819</u>	<u>2.326.645</u>
Costo de ventas		
Productos	1.577.892	2.051.651
Margen de Contribución	500.928	274.995
Gastos de operación		
Administrativos	150.776	162.186
Comercialización	178.768	119.271
Exportación	98.587	128.631
Utilidad (Pérdida) operacional	72.796	(135.094)
Gastos no Operacionales		
Gastos financieros	57.568	61.136
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los		
trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	15.228	(196.230)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(2.284)	-
Impuesto a la renta	(5.152)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>7.792</u>	<u>(196.230)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva legal	Aportes futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	240.800	2.438	270.000	(99.044)	414.194
Aportes en efectivo	-	-	346.993	-	346.993
Pérdida neta del año	-	-	-	(196.230)	(196.230)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	240.800	2.438	616.993	(295.274)	564.957
Utilidad neta del año				7.792	7.792
Saldos al 31 de diciembre del 2011	240.800	2.438	616.993	(287.482)	572.749

(1) Representado por 240,800 acciones de un valor de US\$ 1 dólar cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1,908,574	2,325,183
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,911,910)	(2,499,742)
Intereses pagados	(52,339)	(42,942)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(55,675)	(217,501)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pago por compra de propiedades y equipo	(220,888)	(73,493)
Disminución /Aumento en cargos diferidos	42,910	(28,406)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(177,979)	(101,899)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes en efectivo	-	346,993
Préstamos recibidos	164,193	58,581
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	164,193	405,574
Disminución/aumento neto de efectivo	(69,461)	86,174
Efectivo al inicio del período	89,595	3,421
Efectivo al final del período	20,134	89,595

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2011	2010
UTILIDAD/PÉRDIDA NETA	7,792	(196,230)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO		
Depreciación	65,067	63,223
Amortización	30,722	11,695
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Incremento/disminución en cuentas por cobrar	(163,815)	16,732
Disminución/ incremento en inventarios	61,219	(1,277)
Incremento en otros activos	(73,824)	(55,022)
Disminución/Incremento en cuentas por pagar	17,164	(56,623)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(55,675)	(217,501)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

THE EXOTIC BLENDS CO. BLEXOTIC S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el notario cuadragésimo el 11 de enero de 2000, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 00QIJ646 del 10 de marzo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil con resolución No. 1178, tomo 131 del 17 de mayo del 2000.

Su actividad principal es el procesamiento y transformación agroindustrial de productos agropecuarios, la industrialización de materias primas agrícolas y producción de alimentos frescos en conserva y/o preservados mediante procesos físicos, químicos mecánicos o mediante una combinación de aquellos. Su comercialización interna y exportación ya como producto primario, intermedio o final, listo y apto para el consumo humano.

La Administración de la Compañía durante el año 2011 orientó su gestión a la consecución de resultados económicos positivos. Después de la pérdida obtenida en el año 2010, se impusieron correctivos en varios aspectos críticos del negocio. A nivel interno, se mejoraron los niveles de productividad y de eficiencia en el uso de los recursos. El establecimiento de estándares de costos operativos permitió un control adecuado de los mismos. Se mejoraron los procesos de planificación y abastecimiento de insumos. Se incrementó la capacidad operativa de la planta con la adquisición de una línea de fritura que permitirá alcanzar niveles industriales de operación y producción. En el ámbito externo, la mejora de los niveles de calidad de nuestros productos, permitió la recuperación de clientes y la consecución de nuevos contratos. Estos factores permitieron a la empresa obtener utilidades, que aún estando en un nivel bajo, permiten avizorar una recuperación económica sostenible en el futuro. La Administración de la Compañía es consciente de la necesidad de obtener utilidades en niveles suficientes y necesarios para recuperar las pérdidas de ejercicios anteriores y de generar flujos de caja positivos que permitan cancelar las actuales obligaciones mantenidas con proveedores y Organismos de Control.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los

estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, por los posibles impactos que pueda sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US \$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2011

- (3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores. Año 2011, y deberán 1 de enero de 2012 presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

La Compañía debe preparar sus estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero de 2012. (se establece el año 2011 como período de transición).

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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 del año 2000.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

d) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. En el año 2011, la Compañía ha constituido provisión por este concepto por el valor de US\$2,284.

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía ha constituido provisión por este concepto por US\$ 5,152.

h) Reserva para jubilación patronal, indemnizaciones y desahucio -

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifican la realización de cargos por esto conceptos.

i) Utilidad neta por acción -

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 3 – INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a :

Año 2011

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2011</u>
Banco Pichincha	08/08/2011	365 días	4.25%	15.000
Total				15.000

Año 2010

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de Interes</u>	<u>Saldo</u>
Banco Pichincha	23-dic-10	60 días	2,75%	70.000
Banco Pichincha				15.000
Total				85.000

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Cientes del exterior	289.356	190.385
Cientes locales	19.711	12.796
Cientes varios (1)	72.467	72.467
	<u>381.534</u>	<u>275.648</u>

- (1) La Administración se encuentra analizando este rubro con el fin de depurarlo con motivos de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	2011	2010
Materiales y suministros	144.770	122.668
Producto en proceso	12.949	28.223
Producto terminado	69	22.828
Inventario en tránsito (1)	26.587	71.875
	<u>184.375</u>	<u>245.594</u>

- (1) La Administración se encuentra analizando este rubro con el fin de depurarlo con motivos de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalaciones	489.221	489.221	5
Muebles y Enseres	813	813	10
Equipos de Oficina	1.270	1.270	10
Equipos de Computación	12.059	12.059	33
Vehículos	26.138	24.000	20
Maquinaria y Equipo	356.670	306.906	10
Equipo de comunicación	661	661	10
Equipo de laboratorio	2.671	2.671	10
Herramientas	1.099	1.099	10
Construcciones en curso	259.036	90.000	
	1.149.639	928.700	
Depreciación acumulada	(154.914)	(89.797)	
Saldo al 31 de diciembre	994.724	838.902	

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el año terminado el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	838.902	828.633
Adiciones netas	220.888	73.493
Depreciación del año	(65.067)	(63.223)
Saldo al 31 de diciembre	994.724	838.902

NOTA 7 – PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	204.777	239.827
Proveedores exterior	63	2.265
Proveedores fruta y otros proveedores	45.082	39.073
	249.921	281.165

NOTA 8 – OBLIGACIONES LABORALES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	36.674	38.022
Décimo Tercer Sueldo	22.795	40.259
Décimo Cuarto Sueldo	2.917	15.098
Fondo de Reserva	6.783	(7.500)
Participación Trabajadores	2.588	304
Liquidaciones por pagar	21.425	(9.539)
Otros beneficios	40.644	227
	133.827	76.871

NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Ver cuadro en página siguiente)

Año 2011

<u>Prestamista</u>	<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo</u>
<u>Corto Plazo</u>					
BANCO PICHINCHA	80.000	08/09/2011	5 meses	11,20%	20.000
Intereses					263,01
Total					20.263
LAAD AMERICAS	300.000	31/03/2009	72 meses	LIBOR + 8%	56.914
Intereses					11.112
Total					68.026
LAAD AMERICAS	100.000	31/03/2011	45 meses	12%	33.000
Intereses					9.533
Total					42.533
ERIK NIELSEN	270.000	07/08/2009	72 meses	6%	20.000
Intereses					30.767
Total					50.767
JEREMY KAUFMAN	34.995	28/02/2010	INDEFINIDO	0%	34.995
IESS	101.356	22/10/2010	60 meses	9,04%	27.576
Total					244.159
<u>Largo Plazo</u>					
<u>PRESTAMOS DE TERCEROS</u>					
LAAD AMERICAS	300.000	31/03/2009	72 meses	LIBOR + 8%	138.000
LAAD AMERICAS	100.000	31/03/2011	45 meses	12%	67.000
ERIK NIELSEN	270.000	08/07/09	72 meses	6%	250.000
Sub-total					455.000
<u>OIRAS OBLIGACIONES</u>					
IESS	101.356	22/10/2010	60 meses	9,04%	57.124
Total					512.124

Año 2010

<u>Corto Plazo</u>		
LAAD AMERICAS (Interés)		19.372
LAAD AMERICAS (Capital)		57.591
BANCO PICHINCHA (Sobregiro)		73.076
BANCO BOLIVARIANO (Sobregiro)		134
		150.173
<u>OTRAS OBLIGACIONES</u>		
PRÉSTAMO TERCEROS (Interés)		18.788
PRÉSTAMO TERCEROS (Capital)		34.995
		53.783
TOTAL OBLIGACIONES CORTO PLAZO		203.955
<u>Largo Plazo</u>		
<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		
LAAD AMERICAS		192.000
<u>OTRAS OBLIGACIONES</u>		
Erik Nielsen		269.998
APORTES IESS		75.984
		345.982
TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO		537.982

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó, a la legislación ecuatoriana, nuevas normas sobre los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas con vigencia a partir del 2005. Con fecha 16 de enero del 2006, la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, publicada en el Registro Oficial No. 188, estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información que se

debe entregar a las autoridades. La Compañía no presenta al Servicio de Rentas Internas estudios de precios de transferencia debido a que no existe vinculación con compañías del exterior.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

