



**NARANJO ROSES S.A.**

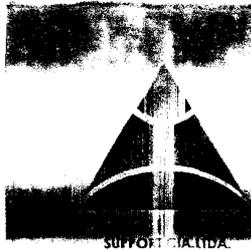
---

**INFORME DE AUDITORIA**

Por los Estados Financieros  
terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2010

## CONTENIDO

- Informe de los **Audidores Independientes**
- **Balances generales**
- **Estados de resultados**
- **Estados de evolución del patrimonio**
- **Estados de flujos de efectivo**
- **Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación**
- **Notas a los estados financieros**



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores  
Accionistas  
**NARANJO ROSES S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NARANJO ROSES S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### 1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

### 2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad 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 sustentar nuestra opinión.

### 3. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NARANJO ROSES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

22 JUN 2011

SECCIÓN ARCHIVO  
RECIBIDO

*Cruz*

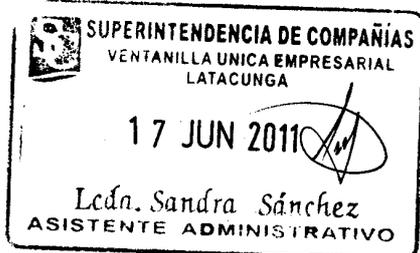
4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra **opinión** sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NARANJO ROSES S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
2 de junio del 2011

Dr. Juan Quiña - Socio  
CPA N.23.307.

**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548





**NARANJO ROSES S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

ACTIVOS	2009	2010	PASIVOS	2009	2010
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Caja y bancos (Nota 6)	14,684	11,219	Préstamos bancarios (Nota 14)	327,727	245,706
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>336,079</b>	<b>410,985</b>	<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>337,401</b>	<b>671,510</b>
Clientes (Nota 7)	244,472	276,755	Proveedores (Nota 15)	167,204	477,932
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-	-2,768	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	88,376	97,878
Impuestos anticipados (Nota 9)	60,115	56,730	Beneficios sociales por pagar (Nota 17)	61,058	64,757
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	31,492	70,795	Part. trabajadores e Imp. a la renta	20,763	30,943
Gastos anticipados	7,922	9,473	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>665,128</b>	<b>917,216</b>
Inventarios (Nota 11)	35,035	48,652	Préstamos bancarios (Nota 14)	366,375	894,726
<b>Total activo corriente</b>	<b>393,720</b>	<b>470,856</b>	Préstamos accionistas (Nota 18)	526,264	410,664
<b>Activo fijo (Nota 12)</b>	<b>1,904,268</b>	<b>2,157,906</b>	<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>892,639</b>	<b>1,305,390</b>
Propiedad, planta y equipo	4,369,297	5,127,993	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,557,767</b>	<b>2,222,606</b>
Depreciación acumulada	-2,465,029	-2,970,087	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	<b>32,007</b>	<b>268,585</b>	Capital social (Nota 19)	1,010,000	1,010,000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,329,995</b>	<b>2,897,347</b>	Reserva legal	-	3,925
			Resultados acumulados	-268,122	-374,512
			Resultado del ejercicio	30,350	35,328
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>772,228</b>	<b>674,741</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,329,995</b>	<b>2,897,347</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



**NARANJO ROSES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

<b>Ingresos Operacionales</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Ventas netas	2,303,114	2,526,938
Costo de ventas	-1,587,480	-1,936,063
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b><u>715,634</u></b>	<b><u>590,875</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos de administración y ventas	-526,227	-581,235
<b>Resultado en operación</b>	<b><u>189,407</u></b>	<b><u>9,640</u></b>
<b>Otros gastos e ingresos no operacionales</b>	<b>-138,294</b>	<b>60,556</b>
Gastos financieros	-129,020	-120,603
Otros ingresos	1,794	219,631
Otros gastos	-11,068	-38,472
<b>Utilidad antes participación trabajadores e impuestos</b>	<b>51,113</b>	<b>70,196</b>
15% participación trabajadores	-9,955	-10,529
25% impuesto a la renta	-10,808	-20,414
10% reserva legal		-3,925
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>30,350</u></b>	<b><u>35,328</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

**NARANJO ROSES ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

	Capital social	Reserva legal	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>510,000</b>		<b>500,000</b>	<b>-287,994</b>	<b>19,872</b>	<b>741,878</b>
Transferencia a resultados acumulados				19,872	-19,872	-
Aumento de capital	500,000		-500,000			-
Utilidad del ejercicio					51,113	51,113
Impuesto a la renta y Participación trabajadores 2009					-20,763	-20,763
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>1,010,000</b>		<b>-</b>	<b>-268,122</b>	<b>30,350</b>	<b>772,228</b>
Transferencia a resultados acumulados				30,350	-30,350	-
Ajustes años anteriores				-136,740		-136,740
Utilidad del ejercicio					70,196	70,196
Impuesto a la renta y Participación trabajadores 2010					-30,943	-30,943
Apropiación reserva legal		3,925			-3,925	-3,925
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>1,010,000</b>	<b>3,925</b>	<b>-</b>	<b>-374,512</b>	<b>35,328</b>	<b>674,741</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

**NARANJO ROSES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

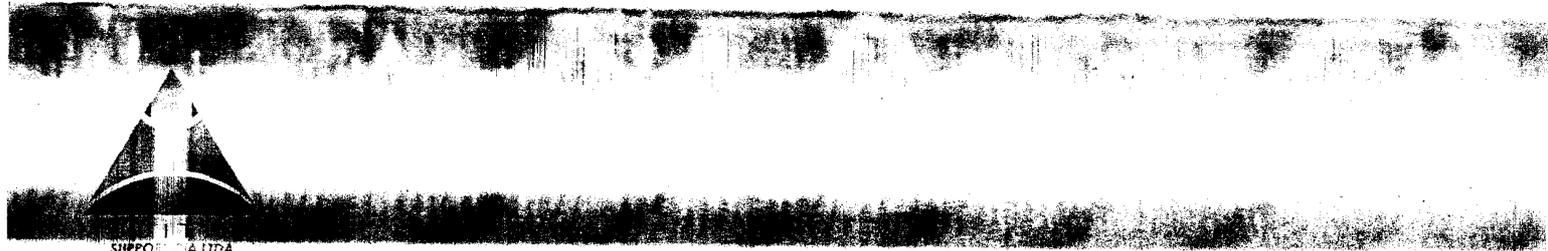
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Efectivo recibido de clientes	2,276,439	2,494,655
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,839,305	-2,070,153
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<b>437,134</b>	<b>424,502</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por la compra de activos fijos	-277,829	-758,696
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<b>-277,829</b>	<b>-758,696</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por préstamos bancarios y socios	500,000	838,894
Pagos de préstamos bancarios y socios	-664,233	-508,165
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<b>-164,233</b>	<b>330,729</b>
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<b>-4,928</b>	<b>-3,465</b>
Efectivo al comienzo del año	19,612	14,684
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>14,684</b>	<b>11,219</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

**NARANJO ROSES S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	<b>30,350</b>	<b>35,328</b>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	355,279	368,318
Gastos de cuentas incobrables	-	2,768
Participación trabajadores e impuesto a la renta	20,763	30,943
Apropiación reserva legal		3,925
<b>Total</b>	<b>376,042</b>	<b>405,954</b>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-26,675	-32,283
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	126,474	-39,303
Aumento en inventarios	-1,372	-13,617
Aumento en gastos anticipados y otros activos	-16,531	-234,744
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	-51,154	303,167
<b>Total</b>	<b>30,742</b>	<b>-16,780</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>437,134</u></b>	<b><u>424,502</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



**NARANJO ROSES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

**Nota 1. - Identificación de la Compañía**

Naranjo Roses S.A., se constituyó mediante escritura pública del 19 diciembre del 2000, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 01-Q-IJ-0262 del 18 de enero del 2001 e inscrita bajo la partida N° 287 del Registro Mercantil tomo 132.

Mediante escritura pública aprobada bajo resolución No Q.09.004145, de la Superintendencia de Compañías, emitida el 2 de Octubre de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2009, bajo la partida No 328, se realiza el Aumento de Capital de Naranjo Roses S.A., de USD. 510.000 a USD. 1.010.000, el cambio de domicilio del Cantón Quito al Cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi y la reforma de sus estatutos.

La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**Nota 2. - Objeto Social**

La compañía tiene como objeto social la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, representación a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas plantas y demás productos agropecuarios en general.

**Nota 3. - Estructura Organizacional**

Naranjo Roses S.A., de acuerdo a las escrituras de constitución Art. 9 será gobernado por parte de la Junta General de Accionistas, que es el órgano supremo de la Compañía y administrada por el presidente y gerente general.

**Nota 4. – Entorno Económico**

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía Ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4% La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el año 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por el del año 2008, se prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011. La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 hubo una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el Gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado con las nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

#### **Nota 5. - Principales Políticas Contables**

Los estados financieros han sido preparados en dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

##### **a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

##### **b) Inventarios**

Los inventarios de materiales y suministros son presentados a valor de adquisición los mismos que no exceden al valor de mercado, son valorados al método promedio.

### c) Activos Fijos

Lo constituyen terrenos, construcciones en curso, edificios, instalaciones, invernaderos, plantas, maquinaria y equipo, muebles y enseres, vehículos, equipos de oficina y cómputo.

Los activos se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

### d) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (flores) son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

### e) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

### Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha Miami	23118620	13.876	3.163
Banco Internacional	5000612400	8	8
Depósitos en tránsito		-	4.500
<b>Total Bancos</b>		<b>13.884</b>	<b>7.671</b>
Cajas		800	3.548
<b>Total Cajas y Bancos</b>		<b>14.684</b>	<b>11.219</b>

**Nota 7. – Clientes**

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
<b>Cientes del exterior</b>		
Pycflorga	68.438	-
Asv Natur Flor	41.368	25.995
Serrano	19.575	19.984
Flores y plantas	12.264	7.267
Lina Flowers	9.943	80
Florgasur	10.478	5.903
Floricultora Camesell	4.948	-
Fresh and Frost	7.039	-
Growers Direct	11.037	18.059
Punto Cero Cía. Ltda.	6.692	-
Roses of Cotopaxi	11.989	-
Us Floral	5.749	-
Lilia Chanatasig	-	6.078
Sunflowers Farms	-	5.130
Superior N°2611	-	5.119
Superior WH	-	11.483
Sibiryak	-	3.241
Varios	32.800	167.028
<b>TOTAL</b>	<b>242.320</b>	<b>275.367</b>
Cientes nacionales	2.152	1.388
<b>Total Clientes</b>	<b>244.472</b>	<b>276.755</b>

**Nota 8. – Provisión cuentas incobrables**

El movimiento de esta cuenta se resume así:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Provisión <sup>(a)</sup>	-2.768
<b>Saldo 31/12/2010</b>	<b>-2.768</b>

<sup>(a)</sup> El cálculo para la provisión de cuentas incobrables se la realizó sobre las ventas a crédito del período por el 1% de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Nota 9. – Impuestos anticipados**

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
IVA pagado	12.576	12.611
Crédito por retenciones renta	24	42
Cuentas por cobrar S.R.I.	14.894	-
Anticipo impuesto a la renta	32.621	44.077
<b>Total</b>	<b>60.115</b>	<b>56.730</b>

**Nota 10. – Otras cuentas por cobrar**

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar socios	-	15.169
Cuentas por cobrar empleados	23.687	5.098
Otras cuentas por cobrar	7.805	50.528
<b>Total</b>	<b>31.492</b>	<b>70.795</b>

**Nota 11.- Inventarios**

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resumen de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Inventario de insumos directos	9.204	15.138
Inventario material de empaque	16.215	12.855
Inventario material postcosecha	5.774	15.850
Otros	3.842	4.809
<b>Total</b>	<b>35.035</b>	<b>48.652</b>

**Nota 12.- Activo Fijo**

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2010	% Deprec.
Terrenos	348,500			348,500	146,000		494,500	
Planta de rosas	2,138,838	151,086		2,289,924	27,249		2,317,173	12.5
Invernaderos	866,184	29,095		895,279	235,138		1,130,417	10
Instalaciones	268,230	32,249		300,479	112,455		412,934	10
Edificios y construcciones	343,682	3,009		346,691	171,300		517,991	10
Equipos de computación	28,135	1,398		29,533			29,533	20
Equipos de comunicación	2,881			2,881	4,290		7,171	10
Equipo de oficina	9,282			9,282	1,680		10,962	10
Muebles y enseres	16,001			16,001	429		16,430	10
Maquinaria y equipo	67,735	8,921		76,656	53,450		130,106	10
Vehículos	2,000	52,071		54,071			54,071	
Intangibles					6,705		6,705	
<b>Total Costo</b>	<b>4,091,468</b>	<b>277,829</b>	<b>-</b>	<b>4,369,297</b>	<b>758,696</b>	<b>-</b>	<b>5,127,993</b>	
Depreciación acumulada	2,102,586	362,538	-95	2,465,029	513,351	8,293	2,970,087	
<b>Total activos</b>	<b>1,988,882</b>	<b>-84,710</b>	<b>95</b>	<b>1,904,268</b>	<b>245,345</b>	<b>8,293</b>	<b>2,157,906</b>	

**Nota 13.- Otros activos**

Los activos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Gastos de constitución	3.044	3.044
Plantas en proceso	20.668	257.515
Construcciones en curso	170	9.011
Cuentas por cobrar largo plazo	11.169	2.059
<b>Total</b>	<b>35.051</b>	<b>271.629</b>
Amortización gasto de constitución	-3.044	-3.044
<b>Total</b>	<b>32.007</b>	<b>268.585</b>

**Nota 14.- Préstamos bancarios**

Descripción	Número de operación	Interés	Plazo	
			Corto	Largo
<b>Préstamos bancarios</b>				
Banco Pichincha	791271-00	11.20%	80.000	
Banco Pichincha	826288-00	11.31%	80.000	
Banco Pichincha	912576-00	9.74%	75.000	
Intereses			10.706	
CFN <sup>(1)</sup>		9.33%		366.375
Intereses				6.500
IESS				521.851
<b>Total</b>			<b>245.706</b>	<b>894.726</b>

<sup>(1)</sup> Préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a una tasa de interés del 9,33% anual, entregado en dos desembolsos, uno de USD. 266.000 que vence en enero del 2014 y otro de USD. 234.000 que vence en Junio del 2011, las cuotas se pagan trimestralmente e incluyen el capital e interés.

**Nota 15. – Proveedores**

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar proveedores	154.944	295.293
Cuentas por pagar contratistas	1.951	2.726
Cuentas por pagar gastos y servicios	798	3.250
Cuentas por pagar otros	9.511	5.041
Cuentas por pagar varios (a)	-	171.622
<b>Total</b>	<b>167.204</b>	<b>477.932</b>

**Nota 16.- Otras cuentas por pagar**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Impuestos retenidos	24.424	38.085
Retenciones empleados	27.090	56.032
Sueldos y salarios por pagar	36.862	3.761
<b>Total</b>	<b>88.376</b>	<b>97.878</b>

**Nota 17.- Beneficios sociales por pagar**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento de las provisiones se resumen así:

	<b>Décimo tercer sueldo</b>	<b>Décimo cuarto sueldo</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Fondo de Reserva</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>14,367</b>	<b>13,000</b>	<b>29,372</b>	<b>11,700</b>	<b>68,439</b>
Pagado	-57,133	-33,388	-7,925	-33,585	-132,031
Provisión	47,961	34,394	0	42,295	124,650
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>5,195</b>	<b>14,006</b>	<b>21,447</b>	<b>20,410</b>	<b>61,058</b>
Pagado	-51,800	-34,916	-2,573	-19,945	-109,234
Provisión	56,017	39,590	14,418	2,908	112,933
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>9,412</b>	<b>18,680</b>	<b>33,292</b>	<b>3,373</b>	<b>64,757</b>

**Nota 18. – Préstamos accionistas**

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de la cuenta es:

Descripción	Tasa de interés	2009	2010
Maryluz Naranjo <sup>(1)</sup>	10%	285.786	270.229
Lilia Naranjo <sup>(1)</sup>	10%	236.017	113.017
Otros préstamos socios		4.461	-
Interés por pagar Maryluz Naranjo			27.418
<b>Total</b>		<b>526.264</b>	<b>410.664</b>

<sup>(1)</sup> Los préstamos accionistas corresponden a préstamos realizados para capital del trabajo, con una tasa de interés del 10% y están registrados en el Banco Central.

**Nota 19. - Capital Social**

La Compañía tiene un capital social de USD 1.010.000, dividido en acciones ordinarias y nominativas de USD 1 de valor nominal cada una, numeradas sucesivamente del 000001 al 1.010.000, íntegramente suscrito y pagado.

**Nota 20.- Contratos de regalías**

La Compañía mantiene contratos con los obtentores, manteniendo obligaciones con dichas casas hasta el año 2014 por concepto de regalías, las mismas que se cancelan en cuotas mensuales, a la presentación de la factura del proveedor.

**Nota 21. – Impuesto a la renta**

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Resultado del Ejercicio	51.114	70.196
Menos: 15% Participación utilidades trabajadores	9.955	10.529
Mas: Gastos no deducibles	15.256	78.362
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	13.183	31.208
Deducción por incremento neto de empleados		25.164
<b>Base tributable</b>	<u>43.232</u>	<u>81.657</u>
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<u><b>10.808</b></u>	<u><b>20.414</b></u>

**Nota 22. – Situación tributaria**

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos a revisión por parte de las autoridades de control.

**Nota 23. - Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del año 2010 la Asamblea Nacional pública en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, cuya incidencia principal se presenta a partir del año 2011, los principales incentivos tributarios producidos como consecuencia de esto se menciona a continuación:

- La reducción gradual de tres puntos en el Impuesto a la Renta (IR).
- La exoneración hasta por cinco años del IR para inversiones nuevas,
- La exención del pago del Impuesto a la Salida de Capitales (ISC), exclusivamente para los créditos al exterior siempre que no sean de paraísos fiscales.
- La exoneración del pago del anticipo al Impuesto a la Renta para empresas agrícolas cuyo tiempo de cosecha sea mayor a un año
- El pago de impuesto a las tierras rurales y cambios en los rubros deducibles del IR, tanto para las empresas como para las personas naturales

**Nota 24. – Aplicación de las NIIF's**

Con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01** se determina a las Compañías catalogadas como **PYMES** para efectos de aplicación de las **Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's**.

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como **PYMES** a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) **Activos** totales inferiores a **cuatro millones de dólares**;
- b) Registren un **valor bruto de ventas anuales** inferior a **cinco millones de dólares**; y,
- c) Tengan **menos de 200 trabajadores (personal ocupado)**.

Para este cálculo se tomará el **promedio anual ponderado**.

Se considerará como **base** los **estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición**.

Aquellas empresas catalogadas como **PYME's** aplicarán la **Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)**, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del **1 de enero del 2012**.

**Nota 25.- Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y el 2 de junio del año 2011, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

22 JUN 2011

SECCIÓN ARCHIVO  
RECEBIDO