EXXIDE S.A.

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2010

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes ..... 1 - 2

Balance General 3

Estado de Resultados 4

Estado de Evolución en el Patrimonio 5

Estado de Flujos de Efectivo ..... 6 - 7

Notas a los Estados Financieros ..... 8 - 19

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
EXXIDE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXXIDE S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **EXXIDE S.A.**, a fin de diseñar 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 **EXXIDE S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EXXIDE S.A.**, al 31 diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en sus operaciones, operando con capitales de trabajo y flujos de efectivo menores. La Administración considera que las estrategias descritas en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos le permitirán generar los recursos para cubrir sus obligaciones y lograr resultados satisfactorios considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

7. Los balances al 31 de diciembre del 2009, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otros Auditores cuyo informe fue fechado 18 de marzo del 2010, presentando una opinión sin salvedades.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimento de las obligaciones tributarias de **EXXIDE S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 28 del 2011

Reg. Nacional de Firmas de Auditorias No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

EXXIDE S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	Notas	2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	21.025,45	51.157,06
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	384.660,34	743.852,27
Inventarios	5	107.692,41	57.383,19
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	123.771,39	103.421,42
Total Activo Corriente		637.149,59	955.813,94
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	7	2.198.238,28	2.037.968,53
Total Activo no Corriente		2.198.238,28	2.037.968,53
TOTAL ACTIVO		**2.835.387,87**	**2.993.782,47**
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
Vencimientos Corrientes de Obligaciones L/P	12	85.000,00	-
Obligaciones y Sobregiros Bancarios		112.971,28	44.622,80
Proveedores	8	133.023,68	121.077,41
Compañías Relacionadas	9	26.515,13	147.497,75
Obligaciones Fiscales	10	3.354,80	3.823,16
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	11	316.399,81	282.046,43
Total Pasivo Corriente		677.264,70	599.067,55
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	12	740.000,00	643.315,00
Total Pasivo no Corriente		740.000,00	643.315,00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital Social		640.000,00	800,00
Aportes Futura Capitalización		117.030,31	756.230,31
Reserva Legal	14	116,32	116,32
Reserva por Valuación		1.524.395,17	1.524.395,17
Resultados Acumulados		(530.141,88)	(352.575,92)
Resultado del Ejercicio		(333.276,75)	(177.565,96)
Total Patrimonio de los Accionistas		1.418.123,17	1.751.399,92
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.835.387,87**	**2.993.782,47**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EXXIDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	Notas	2010	2009
VENTAS NETAS		1.505.991,89	1.444.381,22
COSTO DE VENTAS		(1.422.642,75)	(1.287.027,18)
Utilidad Bruta en Ventas		83.349,14	157.354,04
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración		361.053,47	294.887,53
Gastos de Ventas		39.667,54	29.418,78
Total Gastos de Operación		400.721,01	324.306,31
Pérdida en Operación		(317.371,87)	(166.952,27)
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Otros Ingresos		1.755,20	3.893,09
Otros Egresos		(17.660,08)	(14.506,78)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(15.904,88)	(10.613,69)
PERDIDA DEL EJERCICIO		**(333.276,75)**	**(177.565,96)**
Utilidad por Participación		**(0,52)**	**(8,88)**
Promedio Ponderado de Número de Participaciones en Circulación		**640.000**	**20.000**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EXXIDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2009	800,00	756.230,31	116,32	1.664.195,17	(352.575,92)		2.068.765,88
Ajuste Revalorización de Plantaciones				(139.800,00)			(139.800,00)
Pérdida Neta del Ejercicio						(177.565,96)	(177.565,96)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	**800,00**	**756.230,31**	**116,32**	**1.524.395,17**	**(352.575,92)**	**(177.565,96)**	**1.751.399,92**
Transferencia a Resultados Acumulados					(177.565,96)	177.565,96	-
Aumento de Capital	639.200,00	(639.200,00)					-
Pérdida Neta del Ejercicio						(333.276,75)	(333.276,75)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	**640.000,00**	**117.030,31**	**116,32**	**1.524.395,17**	**(530.141,88)**	**(333.276,75)**	**1.418.123,17**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EXXIDE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	2010	2009
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	1.865.183,82	1.437.008,22
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1.606.261,29)	(1.257.910,49)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(15.904,88)	(10.613,69)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	243.017,65	168.484,04
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÒN:		
Compra de Propieddad Planta y Equipo	(523.182,74)	(296.780,00)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(523.182,74)	(296.780,00)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento(Disminución) de Obligaciones y Sobregiros Bancarios	153.348,48	(33.329,00)
Aumento de Obligaciones Largo Plazo	96.685,00	100.000,00
Aportes de Accionistas	-	109.079,00
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	250.033,48	175.750,00
(Disminución) Aumento del Efectivo	(30.131,61)	47.454,04
Efectivo al Inicio del año	51.157,06	3.703,02
EFECTIVO	**21.025,45**	**51.157,06**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EXXIDE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación..../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Pérdida Neta del Ejercicio	(333.276,75)	(177.565,96)
Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones		
Depreciación	256.708,00	316.074,00
Bajas de Propiedad Planta y Equipo	106.204,99	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar Comerciales	359.191,93	(7.373,00)
Aumento en Inventarios	(50.309,22)	(4.877,00)
Aumento en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	(20.349,97)	-
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	11.946,27	46.695,00
Disminución de Compañias Relacionadas	(120.982,62)	-
Disminución de Obligaciones Fiscales	(468,36)	-
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	34.353,38	(4.469,00)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	**243.017,65**	**168.484,04**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOTA 1. CONSTITUCION, OBJETO Y OPERACIONES

Constitución

EXXIDE S.A., es una entidad de derecho privada, constituida en el Ecuador el 1 de febrero del 2001, Mediante resolución No. 01-Q-IJ-1017 la Superintendencia de Compañías el 1 de marzo del 2001 aprueba la constitución de la compañía y con fecha 6 de marzo del 2001, es inscrita en el Registro Mercantil,

Objeto

El objeto social y finalidades de la compañía será: La siembra cultivo, la importación, exportación, compraventa, distribución, empaque, consignación, representación de productos agroquímicos, de flores, toda clase de derivados de semillas, de toda clase de insumos, materiales y suministros para la industria agrícola, puede formar parte como socia y accionista de empresas nacionales e internacionales que desarrollan las actividades enunciadas; la compraventa, distribución, importación y exportación de toda clase de productos y materias primas relacionadas con su objeto principal. La compañía obtendrá todas las autorizaciones que la ley los reglamentos pertinentes así lo dispongan. La participación directa o como asociada en el negocio de fabricación, producción, distribución y venta de productos que se relacionen con el desarrollo del objeto social, la inversión de bienes muebles e inmuebles, la adquisición, administración, arrendamiento, gravamen o enajenación de los mismos. En fin podrá realizar y celebrar toda clase de actos y contratos ya sea civiles o mercantiles, de naturaleza que fueren, con empresas privadas, públicas o semipúblicas e intervenir en licitaciones y concurso de ofertas, todo ello para el fiel cumplimiento de sus fines y relación con su objeto. La compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades previstas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y control del Gasto Público, ni al arrendamiento Financiero (Leasing).l

(Espacio en Blanco)

NOTA 1. CONSTITUCION, OBJETO Y OPERACIONES Continuación.... /

Operaciones

La Compañía durante los últimos años ha presentado capitales de trabajo y flujos de efectivo menores, y pérdidas operacionales, ocasionadas por la falta de adecuados niveles de ventas y producción con calidad de exportación. La Administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento en los precios de ventas, la renovación de plantas con nuevas variedades requeridas por el mercado y de una mayor productividad, la introducción en nuevos mercados y el otorgamiento de créditos financieros a tasas preferenciales, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES Continuación.../

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción sobre la base del método promedio que no excede a los valores de mercado.

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a Impuestos por Cobrar, Empleados y Anticipos por Cobrar, las cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Los costos de desarrollo de nuevas plantaciones incluyen los desembolsos por compra de plantas, químicos y fertilizantes, mano de obra y demás costos en el establecimiento de la plantación, hasta el momento en que inician su primera producción efectiva.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Edificios e Instalaciones	20 años-10 años	5 % y 10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Equipos de Computación	5 años	20 %
Maquinaria y Equipo	10 años	10 %
Plantas en Producción	10 años	10 %

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES
Continuación.../

f) Préstamos

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

g) Pérdida por Acción

Se contabiliza la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

h) Registro de Ingresos y Gastos

Los ingresos por venta son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de la mercadería, los gastos de operación los cuales son registrados de acuerdo con el método de causación.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Caja Chica Finca Cayambe	700,00	400,00
Banco Pichincha Cta. Cte. 3054755904	16.191,77	11.135,89
Banco Pichincha Cta. Cte. 3085645104	200,20	29.379,77
Banco Internacional Cta. Cte.61082-2	3.933,48	10.241,40
Total	21.025,45	51.157,06

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Clientes del Exterior Flora Export (i)	384.660,34	743.446,55
Clientes Flor Nacional	-	405,72
Total	384.660,34	743.852,27

(i) Corresponden a los valores pendientes de cobro por las ventas al exterior de la Flor a través de la empresa Flora Export Ltd. (Compañía establecida en islas vírgenes Británicas)

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Inventario de Quimicos y Fertilizantes		
Abonos y Fertilizantes	25.273,90	3.360,80
Pesticidas Insecticidas	15.204,47	2.183,04
Otros Quimicos	1.880,35	818,99
Inventario de Material de Empaque		
Material de Empaque	35.076,07	30.325,30
Inventario de Otros Materiales		
Ropa de Trabajo e Implementos Seguridad	976,44	336,08
Repuestos y Accesorios	9.718,89	7.835,50
Herramienta Agricola	8.114,05	5.270,70
Suministros de Oficina	690,09	667,81
Insumos y Materiales	3.026,57	477,57
Inventario de Flor		
Cuarto Frio	7.731,58	6.107,40
Total	107.692,41	57.383,19

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Préstamos Empleados Administ. Quito	400,00	100,00
Jessica Cabezas	6.800,60	6.800,60
Préstamos Personal Finca Exxide	-	125,00
Anticipos Proveedores	16.170,30	5.798,85
Garantías Alquiler Oficinas	1.200,00	1.200,00
Antcipos Contratos	-	77,30
12 % Iva Crédito Tributario	36.156,89	43.220,56
Anticipo Impuesto a la Renta	61.500,79	39.837,48
Retención del Iva	1.247,14	5.972,59
Retenciones en la Fuente	295,67	289,04
Total	123.771,39	103.421,42

(Espacio en Blanco)

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
ACTIVO:		
Terrenos	248.571,00	248.571,00
Construciones en Curso	178.933,71	18.475,44
Edificios	220.732,13	220.732,13
Instalaciones	953.622,39	829.579,89
Muebles y Enseres	5.307,95	4.590,22
Equipos de Computación	30.004,12	23.549,96
Maquinaria y Equipos	137.761,95	137.531,95
Plantas	1.105.882,44	858.104,47
Plantas Vegetativas	55.442,23	219.997,97
Total	2.936.257,92	2.561.133,03
DEPRECIACION ACUMULADA:		
Edificios	58.689,21	47.652,65
Instalaciones	241.392,64	147.429,88
Muebles y Enseres	1.555,70	1.345,65
Equipos de Computación	14.477,74	11.510,48
Maquinaria y Equipos	107.756,64	91.899,50
Plantas	314.147,71	223.326,34
Total	738.019,64	523.164,50
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.198.238,28	2.037.968,53

(Espacio en Blanco)

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
COSTO:		
Saldo Inicial	2.561.133,03	2.620.761,00
Adiciones	523.182,74	296.780,00
Retiros	(148.057,85)	(356.407,97)
Saldo Final	2.936.257,92	2.561.133,03
DEPRECIACIÓN:		
Saldo Inicial	523.164,50	423.698,00
Gasto Depreciación	256.708,00	316.074,00
Retiros	(41.852,86)	(216.607,50)
Saldo Final	738.019,64	523.164,50

NOTA 9. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Proveedores	133.023,68	121.077,41
Total	133.023,68	121.077,41

Constituyen las cuentas por pagar por compras de matéria prima, insumos, materiales suministros, servicios etc., que la compañía adquiere para el desarrollo de sus operaciones.

NOTA 10. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Rosas del Cotopaxi Rocopax Cia. Ltda.	26.515,13	147.497,75
Total	26.515,13	147.497,75

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, constituyen préstamos de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha establecido tasas de interés, plazos ni formas de pagos.

El movimiento de las Compañías Relacionadas, es el siguiente:

	CUENTAS POR PAGAR	CUENTAS POR COBRAR
Saldo Inicial	147.497,75	
Préstamos	3.748,79	
Cancelación	(166.402,21)	
Transferencia	15.155,67	
Préstamos		(15.155,67)
Cancelación		(157.004,25)
Transferencia		198.639,12
Préstamos		(26.479,20)
Saldo Final	26.515,13	-

NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Retenciones en la Fuente	1.317,72	954,72
Retención del IVA	2.037,08	1.620,48
Impuesto a la Renta	-	1.247,96
Total	3.354,80	3.823,16

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2010	2009
Regalías por Pagar	56.540,58	35.691,35
Sueldos por Pagar	31.770,03	34.970,36
Décimo Tercer Sueldo	3.530,55	3.688,72
Décimo Cuarto Sueldo	9.575,32	9.907,32
Vacaciones	20.055,77	16.963,82
IESS por Pagar	12.303,43	12.476,02
Fondo de Reserva por Pagar	1.326,90	1.163,46
Liquidaciones por Pagar	1.169,70	-
SSFT Comisariato del Ejército	1.407,31	-
Farmacia	251,16	-
Descuentos Varios a Empleados	112,00	790,72
Interees por Pagar	7.986,30	4.821,34
Relacionadas:		
Calima Capital	53.516,39	-
Cuentas por Pagar Accionistas C/P		
Assad Zard	84.854,38	129.573,32
Darline Bucaran	32.000,00	32.000,00
Total	316.399,81	282.046,43

NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Préstamos de Accionistas (a)		
Assaad Zard	400.000,00	400.000,00
	400.000,00	400.000,00
Obligaciones Bancarias (i)		
Corporación Financiera Nacional Crédito No. 0010283491 por US $ 425.000,00 tasa de interes del 10,80 % pagaderos con dividendos trimestrales con vencimiento el 26 de septiembre del 2015	425.000,00	243.315,00
	425.000,00	243.315,00
(-) Vencimientos Corriente	85.000,00	-
	340.000,00	243.315,00
Total	740.000,00	643.315,00

(i) Las garantías constituidas del crédito con la Corporación Ecuatoriana Nacional es: Bien inmueble de 16 hectáreas ubicado en el sector rural de la parroquia Tabacundo, valoración según el último avalúo US $ 1'247.149,24 bien que cuenta con una póliza de incendios por un valor de US $ 1'193.500,10 y su respectivo endoso por el mismo valor a favor de la Corporación Financiera Nacional, vigente hasta el 30 de noviembre del 2011

Los vencimientos anuales son los siguientes

Año 2012	85.000,00
Año 2013	85.000,00
Año 2014	106.250,00
Año 2015	63.750,00
Total	340.000,00

NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

(a) La compañía mantiene una cuenta por pagar a largo plazo por el valor de US $ 400.000,00 por concepto de prestamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, obligación que se halla respaldada por un pagaré, no se han determinado las formas de pago como tampoco se ha determinado el cobro de intereses.

NOTA 13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010, el Capital Suscrito y Pagado es de US $ 640.000,00 divido en 640.000 acciones con un valor nominal de US $ 1,00 cada una; la nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionista	Capital Actual	No. Acciones	% Participación
Assad Zard	639.999,00	639.999	99,99 %
Shawna Leigh Bucarán Broome	1,00	1	0,01 %
Total	**640.000,00**	**640.000**	**100 %**

NOTA 14. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 28 del 2011), se han producido los siguientes eventos:

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010.

Mediante la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11. emitida el 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías promulga una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicada en el Registro Oficial 372 del 27 de enero del 2011.