



# **SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**, 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 **SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## Énfasis

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de **SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*W&A Auditum S.A.*  
Quito, abril 13 del 2012  
Registro No. 680

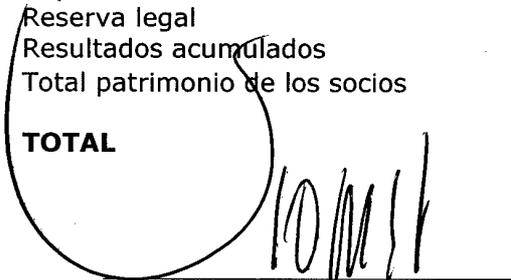
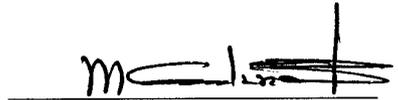
*Nancy Proaño*  
Nancy Proaño  
Licencia No. 29431



**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		14.210	7.536
Cuentas por cobrar comerciales	<b>4</b>	444.541	601.244
Inventarios		54.790	19.885
Impuestos pagados por anticipado		13.403	3.356
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<b>5</b>	<u>103.751</u>	<u>69.374</u>
Total activos corrientes		<u>630.695</u>	<u>701.395</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	<b>6</b>	880.216	819.507
OTROS ACTIVOS		35.000	35.000
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.545.911</u></b>	<b><u>1.555.902</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras		10.726	-
Cuentas por pagar	<b>7</b>	477.642	533.225
Beneficios empleados		45.010	41.745
Impuestos por pagar		24.200	7.816
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>31.007</u>	<u>17.766</u>
Total pasivos corrientes		<u>588.585</u>	<u>600.552</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar largo plazo	<b>8</b>	<u>512.454</u>	<u>512.454</u>
Total pasivos no corrientes		<u>512.454</u>	<u>512.454</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	<b>12</b>	366.300	366.300
Reserva legal		10.654	10.555
Resultados acumulados		<u>67.918</u>	<u>66.041</u>
Total patrimonio de los socios		<u>444.872</u>	<u>442.896</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.545.911</u></b>	<b><u>1.555.902</u></b>
			
Santiago Torres Gerente General		Mariana Gudino Contadora General	

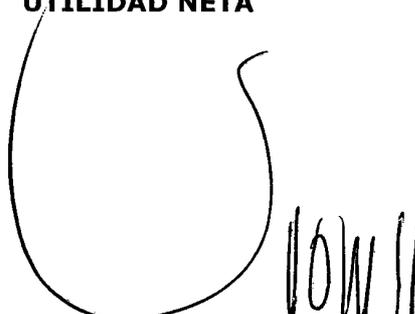
**Ver notas a los estados financieros**

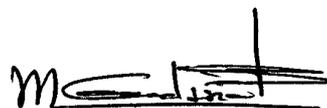
**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS		783.853	854.285
COSTO DE VENTAS		<u>255.033</u>	<u>214.179</u>
MARGEN BRUTO		528.820	640.106
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>515.809</u>	<u>585.048</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		13.011	55.058
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		17.846	7.263
Gastos financieros		(3.839)	(2.352)
Otros gastos		<u>(13.704)</u>	<u>(14.898)</u>
Total		303	(9.987)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		13.314	45.071
MENOS:			
Participación a trabajadores	<b>9</b>	1.997	6.760
Impuesto a la renta	<b>10</b>	<u>9.341</u>	<u>13.080</u>
Total		11.338	19.840
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><b>1.976</b></u>	<u><b>25.231</b></u>

  
Santiago Torres  
Gerente General

  
Mariana Gudíño  
Contadora General

**Ver notas a los estados financieros**

**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

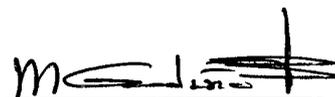
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>Descripción</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	366.300	9.294	42.071	417.665
Utilidad neta	-	-	25.231	25.231
Apropiación reserva legal	-	1.261	(1.261)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>366.300</u>	<u>10.555</u>	<u>66.041</u>	<u>442.896</u>
Utilidad neta			1.976	1.976
Apropiación reserva legal		99	(99)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>366.300</u>	<u>10.654</u>	<u>67.918</u>	<u>444.872</u>



Santiago Torres  
Gerente General



Mariana Gudino  
Contadora General

**Ver notas a los estados financieros**

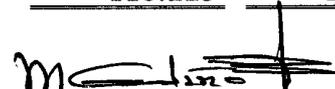
**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	983.028	924.914
Pagado a proveedores y trabajadores	(868.477)	(856.960)
Otros gastos, netos	(1.372)	(1.240)
Participación trabajadores	(1.997)	(19.956)
Impuesto a la renta corriente	7.043	(28.270)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>118.225</u>	<u>18.488</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(122.277)</u>	<u>(79.028)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligación por pagar a bancos y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>10.726</u>	<u>(17.000)</u>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	6.674	(77.540)
Saldos al comienzo del año	7.536	85.076
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>14.210</u>	<u>7.536</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	1.976	25.231
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	76.484	65.564
Provisión para cuentas incobrables	(42.472)	(12.507)
(Utilidad) pérdida de propiedad y equipo	(14.916)	8.747
Cambios en activos y pasivo		
Cuentas por cobrar comerciales	199.175	70.629
Inventarios	(34.905)	(24.421)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(34.377)	40.590
Impuestos anticipados	(10.047)	(414)
Cuentas por pagar	(55.583)	(24.206)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21.269	(102.339)
Participación trabajadores	(4.763)	(13.196)
Impuesto a la renta	16.384	(15.190)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>118.225</u>	<u>18.488</u>

  
Santiago Torres  
Gerente General

  
Mariana Gudiño  
Contadora General

**Ver notas a los estados financieros**

**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

(Expresados en U.S. dólares)

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA.**, es una subsidiaria de Piet Schreurs Holding B.V.- Holanda, fue constituida en el Ecuador el 20 de enero del 2003 y su actividad principal es la comercialización y venta de derechos de regalías.

**2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente en la comercialización y venta de derechos de regalías sobre marcas y obtenciones vegetales de plantas ornamentales; producción, cultivo, distribución, comercialización, importación, exportación de flores y plantas.

**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.

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 Efectivo y sus Equivalentes**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

**3.3 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por ventas son reconocidos de acuerdo al contrato establecido con cada cliente y la facturación respectiva.

**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 y regalías.

### **3.5 Cuentas por Cobrar**

Han sido valuadas a su valor nominal, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios se encuentran conformados por los insumos, fertilizantes, suministros y demás similares que intervienen en el proceso de producción.

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

### **3.7 Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición.

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, planta 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%
• Reservorio	5%
• Invernaderos	10%
• Instalaciones	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Sistema de riego	10%
• Cuartos fríos	10%
• Adecuaciones y mejoras	10%
• Vehículos	20%
• Equipos de computación	33%

### **3.8 Participación de Trabajadores**

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

### **3.9 Otros Activos**

Corresponde a software, registrado a su costo de adquisición.

### **3.10 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 24% (25% para el 2010). La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

### **3.11 Intereses Ganados**

Los intereses ganados se registran en los resultados del período en base a su causación.

### **3.12 Adopción de las Normas de Información Financiera**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma SCHREURS ECUADOR CÍA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

## **4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes	525.841	725.016
Provisión cuentas incobrables	<u>(81.300)</u>	<u>(123.772)</u>
<b>Total</b>	<b><u>444.541</u></b>	<b><u>601.244</u></b>

## **5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar fueron como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Préstamos empleados	66.371	54.430
Anticipos a proveedores	4.747	13.673
Garantías	4.207	-
Otros	28.426	-
Anticipos a empleados	<u>-</u>	<u>1.271</u>
<b>Total</b>	<b><u>103.751</u></b>	<b><u>69.374</u></b>

## **6. PROPIEDAD Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

<b>2011</b>				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Saldo al final del año
<b>No depreciables</b>				
Terreno	307.000	-	-	307.000
Construcciones en curso	45.986	49.703	-	95.689
<b>Depreciables</b>				
Invernaderos	69.626	-	-	69.626
Edificios	236.621	-	-	236.621
Instalaciones	37.176	2.486	-	39.662
Maquinaria y equipos	34.490	137	-	34.627
Muebles y enseres	58.144	2.033	-	60.177
Equipos de computación	39.308	2.662	-	41.970
Vehículos	114.847	80.793	(33.404)	162.236
Equipos de oficina	8.275	1.606	-	9.881
Sistema de riego	81.612	-	-	81.612
Cuartos fríos	20.618	-	-	20.618
Reservorio	11.226	-	-	11.226
Adecuaciones y mejoras	14.369	-	-	14.369
Total propiedad planta y equipo	<b>1.079.297</b>	<b>139.420</b>	<b>(33.403)</b>	<b>1.185.314</b>
Depreciación acumulada	(259.790)	(76.484)	31.176	(305.098)
Total propiedad planta y equipo - neto	<b>819.507</b>	<b>62.936</b>	<b>(2.228)</b>	<b>880.216</b>

<b>2010</b>					
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo al final del año
<b>No depreciables</b>					
Terreno	307.000				307.000
Construcciones en curso	1.027	49.908	-	(4.948)	45.986
<b>Depreciables</b>					
Invernaderos	69.626	-	-	-	69.626
Edificios	236.621	-	-	-	236.621
Instalaciones	37.176	-	-	-	37.176
Maquinaria y equipos	32.023	-	-	2.467	34.490
Muebles y enseres	51.151	13.102	(6.798)	689	58.144
Equipos de computación	35.663	333	(1.949)	5.261	39.308
Vehículos	114.847	-	-	-	114.847
Equipos de oficina	8.033	-	-	242	8.275
Sistema de riego	65.926	15.686	-	-	81.612
Cuartos fríos	20.618	-	-	-	20.618
Reservorio	11.226	-	-	-	11.226
Adecuaciones y mejoras	-	-	-	14.369	14.369
Total propiedad planta y equipo	<b>990.937</b>	<b>79.028</b>	<b>(8.747)</b>	<b>18.079</b>	<b>1.079.297</b>
Depreciación acumulada	(194.226)	(65.564)	-	-	(259.790)
Total propiedad planta y equipo - neto	<b>796.711</b>	<b>7.379</b>	<b>(2.662)</b>	<b>18.079</b>	<b>819.507</b>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Piet Schreurs Holding B.V. - Casa Matriz	396.729	462.128
Proveedores locales	80.913	71.097
<b>Total</b>	<b>477.642</b>	<b>533.225</b>

## 8. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar largo plazo están conformados por préstamos a Piet Schreurs Holding B.V. - Casa Matriz, que no tienen plazo definido y no devengan intereses.

## 9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldos al inicio del año	6.760	19.956
Provisión del año	1.997	6.760
Pagos efectuados	(6.760)	(19.956)
Saldos al fin del año	<b>1.997</b>	<b>6.760</b>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	11.317	38.312
(+) Gastos no deducibles	13.704	12.586
Utilidad gravable	<b>25.021</b>	<b>50.898</b>
Impuesto a la renta cargado a resultados	9.341	13.080
Anticipo calculado	<b>9.840</b>	<b>9.341</b>

**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 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$9.341; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$6.005. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$9.341 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2008 al 2011.

**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.
- 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.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con la depreciación de vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado de la Compañía asciende a US \$ 366.300, dividido en trescientas sesenta y seis mil tres participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% 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.

## 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

### 2011

---

<b>Schreurs East Africa Ltd.</b>	
Logística	2.820
Venta de materia vegetal	1.500

---

<b>Schreurs Holland B.V.</b>	
Cuentas por cobrar (Reposición de gastos)	24.726

---

### 2010

---

<b>Schreurs (Colombia)</b>	
Venta de materia vegetal	6.179

---

<b>Piet Schreurs Holding B.V. - Casa Matriz</b>	
Venta de materia vegetal	1.416

---

#### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 13 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

