

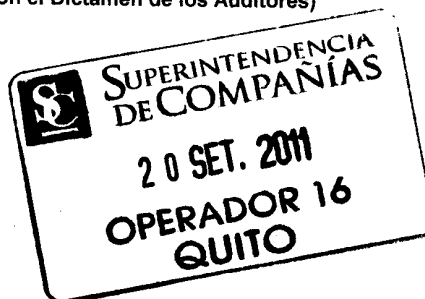
PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

Quito - Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

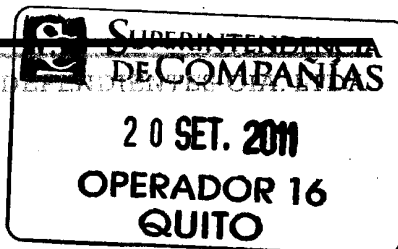
(Con el Dictamen de los Auditores)





SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES DE COMPAÑÍAS



A la Junta de Accionistas de

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC..

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROTEAS DEL SOL ANDINO INC. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable acerca de que si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

SALVEDADES

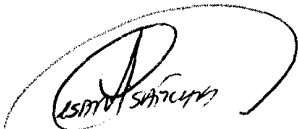
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 no fueron auditados por nosotros y no nos fue posible efectuar pruebas de auditoría, los saldos de las siguientes cuentas, como se explica en las notas a los estados financieros arrojan los siguientes valores:

Caja-bancos	\$ 38.210.02
Cuentas por cobrar	12.192.63
Crédito tributario	127.042.23
Propiedad, planta y equipo	1.149.797.96
Pasivo a largo plazo	2.054.688.98

Opinión

Debido a la limitación en el análisis de las cuentas indicadas en el párrafo anterior y en vista de que representan valores significativos en los estados financieros tomados en conjunto, consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los mismos.

Sanchez debe ser auditores Independientes.



Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro 4277

RNAE - 216

Agosto 1 de 2011



PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

(Quito-Ecuador)

Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Equivalente de caja	89.947,42
Cuentas por cobrar	132.441,55
Otras cuentas por cobrar	30.956,09
(-) Provisión cuentas incobrables	(1.324,42)
	162.073,22
Inventarios	30.814,67
Crédito tributario Impuestos	149.255,85
Seguros pagados por anticipado	1.385,04
Total activos corriente	433.476,20

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Bienes de Propiedad Planta y Equipo	1.415.583,73
(-) Depreciación acumulada	313.272,21
Total Propiedad, Planta y Equipo	1.102.311,52

GASTOS PREOPERACIONALES

Otros activos	1.350.063,11
Otros activos amortizables LP	301.623,91
(-) Amortización	156.009,21
Total Otros Activos	1.495.677,81

TOTAL ACTIVOS

3.031.465,53

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias	73.232,93
Cuentas por pagar	25.279,65
Otras cuentas por pagar	1.030,47
Gastos acumulados por pagar	151.280,17
Obligaciones Fiscales	223.942,85
Total Pasivos Corrientes	474.766,07

PASIVO LARGO PLAZO

Cuentas por pagar accionistas	2.054.668,98
Cuentas por pagar relacionadas	484.025,62
Total Pasivo Largo Plazo	2.538.694,60

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

18.004,86

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.031.465,53

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.
(Quito-Ecuador)

Estado de Resultados
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos del período	1.061.541,15
(-) Costo de ventas	614.058,47
Utilidad Bruta	447.482,68
 Gastos :	
Gastos administrativos	489.691,83
Gastos de ventas	17.264,87
No operacionales	33,41
Total Gastos	506.990,11
 Pérdida operacional	(59.507,43)
 Ingresos no operacionales	21.300,29
Gastos no deducibles	(3.620,89)
Subtotal	17.679,40
 Pérdida del ejercicio	-41.828,03

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 dediciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones

(-) Resultado del período	(41.828,03)
Depreciaciones y amortizaciones	243.572,42

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	201.744,39
---	------------

(+) Disminución en cuentas por cobrar	357.013,78
(+) Disminución en otros activos corrientes	31.050,44
(-) Disminución en cuentas por pagar	(123.664,07)
	264.400,15

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	466.144,54
---	------------

Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión

(-) Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(40.098,70)
(-) Adiciones gastos diferidos	(91.743,02)

Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento

(-) Disminución pasivo a largo plazo	(366.261,40)
(+) Aporte futuras capitalizaciones	40.000,00

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	8.041,42
---	----------

Efectivo al inicio del año	81.906,00
----------------------------	-----------

Efectivo al final del año	89.947,42
---------------------------	-----------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Año que terminó el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado en acciones	Aportes Futura Capitalización	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.000,00	0,00	17.832,89	19.832,89
Aporte futura capitalización		40.000,00		40.000,00
(-) Pérdida del ejercicio			(41.828,03)	(41.828,03)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.000,00	40.000,00	(23.995,14)	18.004,86

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

(1) Operaciones

PROTEAS del Sol Andino INC. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 28 de abril de dos mil cinco, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N° 05 Q.I.J 1501 del 19 de abril de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha, entre sus actividades se encuentran cultivo de flores, almacenamiento y depósito de productos alimenticios y agropecuarios y alquiler de maquinaria y equipos agropecuarios.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

b) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera y Estado de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 31 de diciembre de 2010. Estado de Resultados y Estado de Flujos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010.

c) Cambios Contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 la Compañía ha aplicado los principios de contabilidad de manera uniforme excepto por la amortización de los cargos diferidos, que se registra un 10 % del monto del activo acumulado al 31 de diciembre de 2010.

d) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en base a las facturas que son emitidas al momento de realizar la transacción y al mismo tiempo los registros de la venta local o las exportaciones.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

(3) Caja y Bancos

Se relaciona con la caja chica utilizada para gastos de la operación de la plantación ubicada en la parroquia de Tabacundo, el saldo del Banco Pichincha de las cuentas corriente y ahorros y los valores utilizados para compras prepagadas y al contado.

Detalle	2010
BANCOS LOCALES	51,447.77
Asignación de fondos *	34,948.89
Caja chica	289.63
Valores para compras prepagadas y al contado *	3,261.13
Total:	89,947.42

El monto de USD 38.210,02 (treinta y ocho mil doscientos diez, 02/100 dólares americanos) significa el 42,48% y corresponde a las cuentas Asignación de fondos y Valores para compras, las mismas que constan como saldo de ejercicios anteriores. Al mismo tiempo la falta de documentación de los registros contables no ha permitido el análisis para determinar si se trata de gastos no registrado.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes

Esta cuenta se relaciona con las ventas nacionales y exportaciones realizadas. Se detallan los registros realizados durante el presente ejercicio económico:

Expresado en dólares americanos

Detalle	Cuentas por Cobrar Ventas	Recuperación	Reclasificación	Saldo
Saldo inicial				519,087.41
(+) Ventas nacionales	3,458.28			522,545.69
(+) Exportaciones	1,058,082.87			1,580,628.56
(-) Recuperación cartera		1,051,557.09		529,071.47
(-) Reclasificación con Cuenta de Pasivo			396,629.92	396,629.92
Suman:	1,061,541.15	1,051,557.09	396,629.92	132,441.55
Saldo según Balance General				162,073.22
Otras cuentas saldos ejercicios anteriores (incobrables)				-29,631.67

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

El calendario de vencimientos de cuarenta y nueve clientes del exterior se detalla a continuación:

Detalle	USD	%
Septiembre 2010	1,440.10	1.09%
Octubre 2010	11,141.00	8.41%
Noviembre 2010	43,193.30	32.61%
Diciembre 2010	76,667.15	57.89%
Total	132,441.55	100.00%

(5) Otras cuentas por cobrar

El saldo de USD 12.192.36 (doce mil ciento noventa y dos, 36/100), corresponde a saldo de ejercicios anteriores, registros contables que no están documentados legalmente, por lo tanto no se puede determinar la cobrabilidad. Ver análisis siguiente:

Detalle	Otras cuentas por cobrar			Totales
	empleados	Locales	proveedores	
Saldo inicial	7,444.53	14,117.25	14,873.82	36,435.60
Registro de transacciones	24,385.00	52,389.40	6,194.53	82,968.93
Total Cuentas por cobrar	31,829.53	66,506.65	21,068.35	119,404.53
Recuperación cartera	25,635.00	7,084.46	2,479.24	35,198.70
Reclasificación con Cuenta de Pasivo		53,249.74		53,249.74
Saldo final Balance General	6,194.53	6,172.45	18,589.11	30,956.09
Saldo según análisis de cuenta actualizado	5,926.69	6,172.45	6,664.59	18,763.73
Saldo de ejercicios anteriores	267.84	0.00	11,924.52	12,192.36

(6) Crédito Tributario IVA

Se relaciona a los registros contables del Impuesto al valor agregado generado en las compras, se pudo determinar que este saldo consta a partir del mes de agosto de 2006 fecha que inicia las actividades la empresa. No se conserva ningún documento que sustente los registros contables de estos periodos. El movimiento de esta cuenta a partir del año 2010 revela la siguiente información:

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

Detalle	US\$
Saldo inicial al 1 enero 2010 (*)	127,042.23
(+) Crédito tributario por compras	21,901.03
(-) Impuesto IVA 12 % generado por ventas	414.99
Saldo final Crédito tributario IVA - registros contables	148,528.27
Según Formulario 104 Crédito tributario IVA	132,617.44
Diferencia al 31 de diciembre de 2010	15,910.83

(7) Propiedades y equipo

Se muestran al costo histórico, el valor de los activos fijos y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2010, las propiedades comprenden:

Propiedad y equipos	Tasa anual de depreciación	2010
Maquinaria equipo e Instalaciones	10%	37,131.09
Equipo de computación	20%	19,533.58
Muebles y enseres	10%	6,084.77
Equipo de oficina	10%	3,143.82
Vehículos	20%	26,557.01
Edificio	5%	415,615.34
Construcciones, pozo riego e instalaciones	20%	163,743.16
Construcciones agrícolas	20%	356,901.91
Suman:		1,028,710.68
(-) Depreciación acumulada		313,272.21
Total Activo fijo depreciable		715,438.47
Terrenos		386,873.05
Total activo fijo al 31 diciembre de 2010		1,102,311.52

No existe documentación soporte de de los saldos iniciales.

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente, expresado en dólares americanos:

Propiedad y equipos	Valor
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1,149,777.95
(+) Adiciones, neto	34,575.85
(+) Reclasificación Equipo de computación	5,521.93
(-) Depreciación del año	87,564.21
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,102,311.52

(8) Cargos Diferidos

Corresponde al valor a los costos y gastos activados desde que se inicio la empresa, y actividades de pre operatividad de la plantación se iniciaron a partir de agosto de 2006.

Sin embargo por el desajuste de la capacidad de producción prevista durante los años 2007, 2008 y 2009, se retraso la adjudicación de la amortización proporcional del 10% anual, este procedimiento se inició a partir del año 2010, véase la siguiente información:

Expresado en dólares americanos

Cargos diferidos	2010	%
Gastos de personal	561,607.81	34.00%
Insumos y materiales	217,090.12	13.14%
Servicios Básicos	34,391.65	2.08%
Gastos de servicios	244,126.35	14.78%
Impuestos cuotas y contribuciones	11,826.60	0.72%
Otros gastos de producción	181,259.53	10.97%
Gastos financieros	684.62	0.04%
Gastos no deducibles	1,811.58	0.11%
Plantas	301,623.91	18.26%
Gastos Pre operativos	97,118.00	5.88%
Depreciaciones y amortizaciones	146.85	0.01%
Suman Gastos anticipados	1,651,687.02	100.00%
(-) Amortización acumulada	156,009.21	9.45%
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,495,677.81	90.55%

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

9) Obligaciones bancarias

Corresponde a valores relacionados con un sobregiro de USD 51.256.99 como saldo de ejercicios anteriores y que no esta soportado con documentación que certifique su registro contable.

Detalle	2010
Préstamos locales - Sobregiro bancario	51,256.99
Proveedores locales y otras cuentas	21,975.94
Según balance	73,232.93

(10) Gastos acumulados por pagar

Corresponde a las cuentas que se detallan a continuación:

Detalle	2010
Sueldos por pagar empleados	56,495.89
Provisiones por Beneficios Orden social	62,708.45
Deudas al IESS	32,075.83
SUMAN:	151,280.17

Esta cuenta tiene una diferencia aproximada de US\$ 76.416,25 (setenta y seis mil cuatrocientos diez y seis, 25/100) que corresponde al saldo de años anteriores que no ha sido revisado, para confirmar esta prueba se adjuntan las cifras que corresponden al gasto del mes de diciembre de 2010 y las correspondientes provisiones por Beneficios de Orden Social.

Detalle	Diciembre de 2010
Sueldos por pagar empleados de diciembre de 2010	67.959.77
Provisiones por Beneficios de Orden social	4,028.26
Deudas al IESS	2,875.89
Total:	74,863.92
Saldo al 31 de diciembre 2010	151,280.17
Diferencia	76.416.25

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

(11) Obligaciones tributarias con el SRI

Este saldo incluye el valor por pagar de acuerdo a las declaraciones del mes de diciembre 2010 el mismo que asciende a US \$ 2.706.42 según el siguiente detalle:

N° Casillero	Concepto de retención	Valor USD
358	entre sociedades	33.35
360	Transporte privado	11.19
362	Transferencia de bienes muebles	132.73
392	Otras retenciones 1%	11.13
391	Otras retenciones 2%	102.17
	Retenciones Fuente Impuesto Renta	290.57
	Retención IVA 100%	2,415.85
	Total Retenciones en la fuente	2,706.42

La diferencia de USD 221.236,43 (Doscientos veinte y un mil doscientos treinta y seis, 43/100 dólares americanos) corresponde a saldos de ejercicios anteriores de la Retención en la fuente del 1%. Estas cifras no tienen documentación que sustente los asientos contables. Ver el siguiente cuadro de análisis:

Detalle	Según		
	Registros	Formularios	Diferencia
Impuesto a la Renta Compañía	3,554.82	0.00	3,554.82
Impuesto a la renta empleados	1,396.85	0.00	1,396.85
Impuesto al valor agregado IVA	1,474.36	0.00	1,474.36
Retención Fuente IVA 30%	200.99	0.00	200.99
Retención Fuente IVA 70%	1,220.06	0.00	1,220.06
Retención Fuente IVA 100%	5,437.02	2,415.85	3,021.17
Retención Fuente Impuesto Renta 1/1000	5.16		5.16
Retención Fuente Impuesto Renta 8%	298.26		298.26
Retención Fuente Impuesto Renta 2%	2,058.16	102.17	1,955.99
Retención Fuente Impuesto Renta 1%	212,070.10	11.13	212,058.97
Otras retenciones		177.26	(177.26)
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS 2007	(4,539.10)		(4,539.10)
Suman:	223,942.85	2,706.42	221,236.43

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

(12) Pasivo largo plazo

El valor de USD 2.054.668.98 (dos millones cincuenta y cuatro mil seiscientos sesenta y ocho, 98/100 dólares americanos) se relaciona con préstamos realizados por Socios – Accionistas del exterior. El acuerdo bajo el cual se realizaron los préstamos es la no generación de intereses y en igual forma se desconoce el calendario de pagos o vencimientos.

Detalle	2010
Préstamos locales	53,284.31
(-) Reclasificación con cuentas de activos por cobrar	53,249.74
Suman:	34.57
Préstamos accionistas	2,878,171.95
(-) Reclasificación con cuentas de activos por cobrar	823,537.54
Suman:	2,054,634.41
Total:	2,054,668.98

(13) Impuesto a la Renta

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva, en caso de haberla, de la Compañía esta gravada con la tasa del 25%. En el ejercicio económico 2010 la operación genero pérdida.

(14) Ingresos

Los ingresos producidos y registrados durante el ejercicio económico se detallan a continuación:

Detalle	Valor USD	Porcientos
VENTAS FLOR DE EXPORTACION	950,945.49	89.58%
VENTAS NACIONALES	110,595.66	10.42%
Total ventas	1,061,541.15	100.00%
Otros ingresos	21,300.29	
TOTAL INGRESOS	1,082,841.44	

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010**

(15) Costo de ventas

En los Costos directos de producción no se incluyen los valores de amortización de Gastos pre operativos por USD 156.009,21 (ciento cincuenta y seis mil nueve, 21/100 dólares americanos) y la depreciación de los Activos fijos por USD 87.416.64 (ochenta y siete mil cuatrocientos diez y seis, 64/100 dólares americanos), valores que están registrados en Gastos Administrativos. El costo de venta esta conformado por las siguientes cuentas:

Detalle	Valor USD	Porcientos
Materiales	180.817.87	29.45%
Mano de obra directa	365.661.95	59.55%
Costos directos de producción	67.578.65	11.00%
Suman:	614.058.47	100.00%

(16) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (1 de agosto de 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

