

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores
Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de Proteas del Sol Andino Inc.:

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos sido contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de Proteas del Sol Andino Inc., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal por los Estados Financieros

2. La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Debido a los asuntos descritos en el párrafo Bases para la Abstención de Opinión, no nos fue posible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proveer una base para la opinión.

Bases para la Abstención de Opinión

4. De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la Sucursal debió realizar la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera, utilizando el año 2010 como período de transición. En tal virtud, la Sucursal no ha aplicado dichas normas en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, debido a que cierta información requerida para realizar la conversión, tales como listados valorados de sus partidas de propiedad, planta y equipo; listados y valores razonables de activos biológicos; valores razonables de activos y pasivos financieros; estudios de peritos independientes sobre obligaciones por beneficios definidos; entre otras; no se encuentran disponibles y por tanto no han permitido, determinar los posibles efectos producto de la aplicación de tales normas. En razón de dichas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos sobre los posibles efectos en los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas, de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Al cierre del ejercicio 2011, la Sucursal no ha preparado la conciliación de saldos con su compañía relacionada. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2011, los saldos netos de cuentas por cobrar y pagar con su compañía relacionada, difieren de aquellos presentados en los estados financieros de dicha compañía. Debido a mencionadas circunstancias, no nos ha sido factible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos con compañías relacionadas.

Como resultado de nuestro trabajo, determinamos lo siguiente:

6. Al 31 de diciembre de 2011, la Sucursal presenta un saldo de gastos preoperacionales, neto de amortización; por un valor de US\$1.1 millones. De acuerdo a la normativa contable, este tipo de desembolsos se reconocen como gastos en el período en que se incurren. El efecto de no haber considerado esta situación fue el de sobrevalorar los activos intangibles y las utilidades retenidas en mencionado importe.
7. Producto de las operaciones de la Sucursal, ésta acumula crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado, que de acuerdo a la legislación tributaria, es susceptible de devolución en vista que la Sucursal se dedica a la exportación. Sin embargo, la Sucursal considera incierta la recuperación de crédito tributario de años anteriores al presente ejercicio; razón por la cual solamente ha realizado trámites para la recuperación de crédito tributario del año 2011. Por lo tanto, el saldo de crédito tributario de años anteriores que asciende a un valor de US\$140 mil, no cumple con los requerimientos para el reconocimiento de un activo. El efecto de esta situación fue el de sobrevalorar otras cuentas por cobrar, el resultado integral y las utilidades retenidas en mencionado importe.

Abstención de Opinión

8. Debido a la importancia de los asuntos descritos en el párrafo Bases para la Abstención de Opinión, no nos fue posible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proveer una base para la opinión; por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la presentación razonable de los estados financieros de Proteas del Sol Andino Inc. al 31 de diciembre de 2011.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Agosto 14, 2012
Registro No. 649

Rocío Martínez

Licencia No. 26171



PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		17	90
Cuentas comerciales por cobrar	3	126	131
Inventarios		29	30
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>182</u>	<u>182</u>
Total activos corrientes		<u>354</u>	<u>433</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	5	1,448	1,102
Otros activos	6	<u>1,374</u>	<u>1,496</u>
Total activos no corrientes		<u>2,822</u>	<u>2,598</u>
TOTAL		<u>3,176</u>	<u>3,031</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS DIRECTORES</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras		22	73
Cuentas comerciales por pagar		76	24
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>87</u>	<u>377</u>
Total pasivos corrientes		<u>185</u>	<u>474</u>
Obligaciones a largo plazo y pasivos no corrientes	8	<u>2,830</u>	<u>2,539</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado		2	2
Aporte para futuras capitalizaciones		216	40
Déficit acumulado		<u>(57)</u>	<u>(24)</u>
Total patrimonio		<u>161</u>	<u>18</u>
TOTAL		<u>3,176</u>	<u>3,031</u>

Ver notas a los estados financieros


Fidel Alvarez
Gerente General

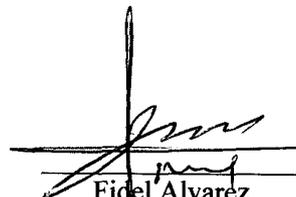

Gabriela Alvear
Contador General

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	948	1,061
COSTO DE VENTAS	<u>612</u>	<u>614</u>
MARGEN BRUTO	336	447
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>466</u>	<u>459</u>
PÉRDIDA DE OPERACIONES	(130)	(12)
OTROS GASTOS, NETO:		
Gastos financieros	(14)	(51)
Otros ingresos, neto	<u>2</u>	<u>21</u>
Total	<u>(12)</u>	<u>(30)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(142)</u>	<u>(42)</u>

Ver notas a los estados financieros


Fidel Alvarez
Gerente General


Gabriela Alvear
Contador General

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2		18	20
Aportes para futuras capitalizaciones		40		40
Resultado integral del año	—	—	<u>(42)</u>	<u>(42)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2	40	(24)	18
Ajustes			109	109
Aportes para futuras capitalizaciones		176		176
Resultado integral del año	—	—	<u>(142)</u>	<u>(142)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>2</u>	<u>216</u>	<u>(57)</u>	<u>161</u>

Ver notas a los estados financieros


Fidel Alvarez
Gerente General

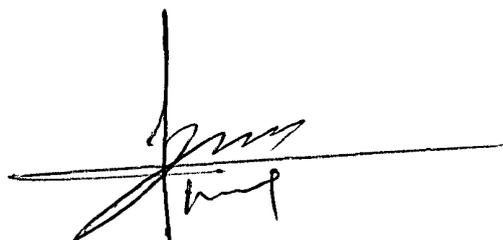

Gabriela Alvear
Contador General

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	953	1,450
Efectivo pagado a proveedores	(1,367)	(978)
Intereses pagados	(14)	(51)
Otros ingresos	<u>2</u>	<u>21</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(426)</u>	<u>478</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(63)	(39)
Adiciones de otros activos	<u> </u>	<u>(91)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(63)</u>	<u>(130)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (pago) de obligaciones a largo plazo	240	(344)
Aportes futuras capitalizaciones	<u>176</u>	<u>40</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>416</u>	<u>(304)</u>
CAJA Y BANCOS		
Disminución (Incremento) neto en caja y bancos	(73)	8
Saldos al comienzo del año	<u>90</u>	<u>82</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>17</u>	<u>90</u>

(Continúa...)



PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Integral del año	(142)	(42)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(174)	87
Amortización de otros activos	122	156
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas comerciales por cobrar	5	388
Inventarios	1	17
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(17)
Cuentas comerciales por pagar	52	(186)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(290)</u>	<u>(39)</u>
 EFECTIVO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(426)</u>	 <u>442</u>

Ver notas a los estados financieros

 Fidel Alvarez Gerente General	 Gabriela Alverar Contador General
---	--

PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Proteas del Sol Andino Inc. fue constituida en la República de Panamá el 1 de abril del 2005. Su objeto social es la siembra, cultivo, producción, cosecha, comercialización nacional e internacional, importación y exportación de flores, productos agrícolas, así como de bienes y servicios que tengan relación con la actividad agropecuaria. Con fecha 19 de abril del 2005, la Compañía fue autorizada para operar en la República del Ecuador, según Resolución No. 05.Q.IJ.1501 la misma que se inscribió en el Registro Mercantil el 28 de abril del 2005.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de Proteas del Sol Andino Inc. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010.

2.2 Caja y bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son reconocidas al valor nominal.

Las cuentas comerciales 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.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos, , y equipos de computación	5
Maquinaria y equipo, muebles y enseres , equipos de oficina	10

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7 Costos por préstamos

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.8 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen a su valor nominal.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Impuestos

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el momento de la transferencia de los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de la mercadería, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	127	132
Provisión para cuentas dudosas	<u>—(1)</u>	<u>—(1)</u>
Total	<u>126</u>	<u>131</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de IVA	155	148
Anticipos de proveedores	24	19
Cuentas por cobrar empleados	1	6
Otras cuentas por cobrar	<u>2</u>	<u>9</u>
Total	<u>182</u>	<u>182</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,479	1,415
Depreciación acumulada	<u>(31)</u>	<u>(313)</u>
Total	<u>1,448</u>	<u>1,102</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	387	387
Edificios	416	266
Construcciones e instalaciones	521	400
Vehículos	86	8
Maquinaria y equipo	6	31
Muebles de oficina	6	4
Equipo de computación y comunicación	21	3
Software	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>1,448</u>	<u>1,102</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos preoperacionales, neto	1,073	1,195
Plantas	<u>301</u>	<u>301</u>
Total	<u>1,374</u>	<u>1,496</u>

7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones por pagar		224
Beneficios sociales por pagar	87	97
Sueldos por pagar	—	<u>56</u>
Total	<u>87</u>	<u>377</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a socios sin vencimientos definidos y sin acuerdo de pago de intereses	2,830	2,083
Obligaciones con compañías relacionadas sin vencimientos definidos y sin acuerdo de pago de intereses	—	<u>456</u>
Total	<u>2,830</u>	<u>2,539</u>

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 14 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.