FITOGREEN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FITOGREEN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	FITOGREEN CIA. LTDA.
US$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades

EXCECON
EXCELENCIA EN CONSULTORÍA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
FITOGREEN CIA. LTDA.

Guayaquil, 13 de Abril del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FITOGREEN CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de FITOGREEN CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Los Ríos 609 y Quisquis Condominio Orellana piso 11 Of. D-1 • Telefax: (593-4) 2691453 / 2691305 • www.execon.net

EXCECON
EXCELENCIA EN CONSULTORÍA

A los Señores Socios de
FITOGREEN CIA. LTDA.
Guayaquil, 13 de Abril del 2012

Bases para opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en Marzo del 2012, no presenciamos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2011, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US$599.772.

5. Desde años anteriores la Compañía mantiene la política de adquirir vehículos, para uso del personal (supervisores fitosanitarios), mediante endeudamiento bancario local, posteriormente una vez entregado el bien al empleado se registra una cuenta por cobrar, la misma que se recupera periódicamente. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad indican que los bienes de propiedad de empresa deben ser registrados como Activos fijos y depreciados por su uso durante el tiempo de vida útil, en consecuencia por lo expuesto al 31 de Diciembre del 2011 las Cuentas por cobrar empleados, el Activo fijo, la Utilidad del ejercicio y las Utilidades acumuladas, están afectadas en montos que no hemos podido cuantificar.

Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los numerales 4 y 5 anteriores, del párrafo base para opinión con salvedades, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FITOGREEN CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

   a) Los estados financieros de FITOGREEN CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 10 de Mayo del 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

Los Ríos 609 y Quisquis Condominio Orellana piso 11 Of. D-1 • Telefax: (593-4) 2691453 / 2691305 • www.execon.net

EXCECON
EXCELENCIA EN CONSULTORÍA

A los Señores Socios de
FITOGREEN CIA. LTDA.
Guayaquil, 13 de Abril del 2012

b) Debido a que los principales Clientes de la Compañía operan en el sector agrícola del país, y considerando que durante el año 2011 el comportamiento climatológico afecto importantemente dicho sector, los saldos vencidos mayores a 360 días al 31 de Diciembre del 2011 se incrementaron significativamente hasta alcanzar aproximadamente US$222.000, sin embargo la Administración de la Compañía mediante acuerdo verbales a refinanciado dichos créditos, además de instrumentar y realizar todas las acciones necesarias que le permitan confiar, que dichos valores se recuperaran en el corto plazo, en consecuencia no considera necesario constituir provisiones por deterioro para este concepto en los estados financieros adjuntos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias mencionadas en este párrafo.

Excecon Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

SUPERINTEN... COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAY 2012
Edisón Egas C.
GUAYAQUIL

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

Los Ríos 609 y Quisquis Condominio Orellana piso 11 Of. D-1 • Telefax: (593-4) 2691453 / 2691305 • www.excecon.net

FITOGREEN CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	US$	Pasivo	Referencia a Notas	US$
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	82.691	Obligaciones bancarias	9	79.609
Inversiones temporales	4	1.235	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores		1.438.961
Clientes		1.402.822	Compañías y partes relacionadas	14	40.000
Impuestos y retenciones	5	35.899	Impuestos y retenciones	10	5.518
Funcionarios y empleados	6	30.853	Otros		15.084
Otros		12.635			1.499.563
		1.482.209	Impuesto a la Renta	11	48.707
(-) Provisión para cuentas incobrables		(50.338)	Pasivos acumulados		
		1.431.871	Beneficios sociales	12	36.901
Inventarios	7	713.352	Participación de los trabajadores	12	34.226
Gastos pagados por anticipado		4.998			71.127
Total del activo corriente		2.234.147	Total del pasivo corriente		1.699.006
ACTIVO FIJO, neto	8	60.853	PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Obligaciones bancarias	9	103.504
CARGOS DIFERIDOS	9	3.031	Obligaciones patronales	12	17.700
					121.204
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	6	94.046			
OTROS ACTIVOS		3.350	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		575.217
Total del activo		2.395.427	Total del pasivo y patrimonio		2.395.427

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pablo León Córdova
Representante Legal

Ing. Esther Carvajal
Contadora

FITOGREEN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	US$
Ventas netas		3.738.676
Costo de ventas		(2.699.408)
Margen bruto		1.039.268
Gastos operativos:		
Remuneraciones		(429.574)
Honorarios		(93.830)
Movilización		(87.492)
Arriendo de local		(33.820)
Servicios de comunicación		(33.198)
Combustible		(21.388)
Depreciación		(15.834)
Servicios Básicos		(10.954)
Mantenimiento		(8.847)
Impuestos y contribuciones		(5.727)
Otros		(28.961)
Financieros		(33.116)
		(802.741)
Utilidad operacional		236.527
Otros ingresos (egresos), netos		(8.351)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		228.176
Participación de los trabajadores en las utilidades		(34.226)
Impuesto a la renta	11	(48.707)
Utilidad neta del año		145.243

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pablo León Córdova
Representante Legal

Ing. Esther Carvajal
Contadora

FITOGREEN CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futuros Aumentos	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2011		20.000	119.917	4.010	305.047	448.974
Apropiación de utilidades para constitución de reserva legal, pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Socios				7.588	(7.588)	-
Disminución de aportes pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Socios			(19.000)			(19.000)
Utilidad neta del año					145.243	145.243
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		20.000	100.917	11.598	442.702	575.217

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pablo León Córdova
Representante Legal

Ing. Esther Carvajal
Contadora

FITOGREEN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	US$
Flujos de efectivo de las actividades operacionales		
Utilidad neta del año		145.243
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	8	15.834
Participación de los trabajadores en las utilidades		34.226
Provisión de impuesto a la renta		48.707
		244.010
Cambio en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		(410.400)
Inventarios		(35.388)
Gastos pagados por anticipado		1.074
Documentos y cuentas por pagar		263.677
Impuesto a la renta		(21.551)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(37.260)
Obligaciones patronales		(6.197)
Pasivos acumulados		5.863
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3.828
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de activo fijo, netas	8	(5.516)
Otros activos		546
Cuentas por cobrar a largo plazo		(66.031)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(71.001)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones bancarias		59.786
Disminución de aportes patrimoniales		(19.000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		40.786
Disminución neta de efectivo		(26.387)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		110.313
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	83.926

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pablo León Córdova
Representante Legal

Ing. Esther Carvajal
Contadora

FITOGREEN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 3 de Mayo del 2005 en la ciudad de Quito, y fue inscrita en el registro mercantil el 17 de Marzo del mismo año bajo la denominación de FITOGREEN CIA. LTDA., mediante Junta General extraordinaria de Socios celebrada el 21 de Enero del 2009, se resolvió el cambio de domicilio de la Compañía a la ciudad de Guayaquil y reforma de estatutos. El objeto social de la Compañía es el asesoramiento empresarial económico y técnico, prestación de servicios de administración gerencial, compra, venta, arrendamiento y administración de inmuebles y la producción, formulación, comercialización, importación y exportación de productos agroquímicos y con una duración de 50 años. Su actividad principal en la actualidad es la venta al por mayor de productos agroquímicos.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

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

La preparación de 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

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.

d) Inversiones temporales –

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran al momento de su cobro con crédito a otros ingresos, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

e) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

f) Gastos pagados por anticipado –

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros y los servicios de alquileres pagados por adelantado, menos la porción devengada que se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas y los contratos de alquiler.

g) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

h) Cuentas por cobrar corto y largo plazo – Funcionarios y empleados –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Funcionarios y empleados relacionados con el Plan Vehículo. La porción que se estima recuperar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, y la diferencia se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

i) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

j) Activo intangible –

Representan los costos de registro de las marcas de la Compañía, se muestra al costo histórico, menos la amortización acumulada; el monto neto del activo diferido no excede su valor de utilización económica.

La amortización de los activos intangibles se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor de dichos activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

k) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

l) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

m) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

n) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

o) Provisión para Jubilación patronal –

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

p) Provisión para Bonificación por Desahucio –

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, entre otros. La valoración considera la probabilidad de renunciar voluntariamente o de quedar cesante por cualquier causa durante el transcurso del año. Además, se considera la hipótesis de que al cumplir el trabajador 25 años de servicio continuo, tramitará su bonificación por desahucio.

q) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
ii. El cliente ha aceptado los productos, y
iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

r) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

s) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo "NIIF", al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

FITOGREEN CIA. LTDA. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		US$
Efectivo		
Caja general	62.843	
Caja chica	760	
Fondos rotativos	753	64.356
Bancos		
Banco Pichincha C.A.	6.701	
Banco Internacional S.A.	4.944	
Banco de Machala S.A.	2.562	
Banco del Bank S.A.	1.355	
Banco del Austro S.A.	1.151	
Otros	1.622	18.335
		82.691
Inversiones temporales (Véase nota 4)		1.235
		83.926

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo mantenidos en bancos locales con vencimiento menores a un año, cuya tasa de interés que es del 2,70% mensual. Véase además Nota 3.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	US$
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	32.016
Impuesto a la salida de divisas (2)	3.883
	35.899

(1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2011.

(2) Representa el impuesto pagado por las transferencias realizadas al exterior al 31 de Diciembre 2011.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

	Corto plazo US$	Largo plazo US$	Total US$
Plan Vehículo (1)			
Bazán Víctor	2.944	22.965	25.909
Macías Moisés	3.977	20.456	24.433
Olvera Walter	3.027	20.165	23.192
Cun Manuel	4.955	13.298	18.253
Cruz Cando José	5.331	3.564	8.895
Alvear Danilo	2.854	-	2.854
Sánchez Minda Manuel	1.856	-	1.856
Otros	5.909	-	5.909
	30.853	80.448	111.301
Prestamos a terceros			
Medina Sergio	-	13.598	13.598
	30.853	94.046	124.899

(1) Representa principalmente los saldos relacionados con la política de adquirir vehículos para uso del personal (supervisores fitosanitarios), neto de compensaciones periódicas con facturas por servicios de transporte y beneficios sociales otorgados a ellos.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle del inventario es el siguiente:

	US$
Productos terminados	584.602
Productos en proceso	1.360
Material de empaque	13.810
Inventario en tránsito	113.580
	713.352

NOTA 8 - ACTIVO FIJO, NETO

	Tasa anual de depreciación %	US$
Terrenos		13.000
Equipo de computación y software	33	31.988
Muebles y enseres	10	23.133
Vehículos (1)	20	28.659
		96.780
Menos:		
Depreciación acumulada		(35.927)
		60.853

Movimiento del año:

	US$
Saldo al 1ro. de Enero del 2011	71.171
Adiciones, netas (2)	5.516
Depreciación	(15.834)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	60.853

(1) No incluye los montos de los bienes utilizados por los funcionarios y empleados del Plan Vehículo. Véase además Nota 6.

(2) Incluye principalmente la compra de equipo de computación por US$2.724, muebles y enseres por US$ 2.629, y software por US$163 para uso de la Administración.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	Corto plazo US$	Largo Plazo US$	Total US$
Banco Internacional S.A. (1)	42.050	-	42.050
Banco Pichincha C.A. (2)	11.523	43.848	55.371
Banco de Machala S.A. (2)	26.036	18.376	44.412
Banco del Bank S.A. (2)	-	41.280	41.280
	79.609	103.504	183.113

(1) Representan préstamos para financiar capital de trabajo, respaldado en un convenio de pago suscrito en Septiembre del 2009, los mismos que generan un interés anual entre el 11,20% y 11,23%, con pagos mensuales y vencimientos durante el año 2012.

(3) Comprende principalmente el saldo del financiamiento del Plan vehículo, con pagos mensuales. (Véase nota 6).

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	US$
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	4.141
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (1)	1.368
Impuesto al valor agregado	9
	5.518

(1) Representa las retenciones efectuadas, a proveedores de bienes y servicios, por esos conceptos en Diciembre del 2011. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2012.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que, a excepción de los gastos no deducibles por US$16.185, no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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.

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

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 calculo un anticipo de impuesto a la renta de US$25.548; por otro lado el impuesto a la renta causado del año es de US$48.707. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados el valor equivalente al impuesto a la renta causado.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Precio de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2011 conforme el noveno digito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Conciliación del resultado contable – *tributario* –

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

	US$
Utilidad antes del Impuesto a la renta	193.950
Más – Gastos no deducibles (1)	16.185
Menos – Deducciones especiales (2)	(7.191)
Utilidad Gravable	202.944
Tasa de Impuesto a la Renta	24%
Impuesto a la renta	48.707
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	25.548
Impuesto a la Renta Causado	48.707
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio	(35.899)
Impuesto a la renta del año	12.808

(1) Al 31 de Diciembre del 2011 incluyen US$11.286 del exceso de la provisión para jubilación patronal y provisión para bonificación por desahucio y US$4.899 por gasto de retención y otros gastos sin soporte.

(2) Corresponde a la deducción especial del incremento neto de empleados que generan un beneficio especial del 100% del total de las remuneraciones recibidas durante el periodo.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente).

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformatorias a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- *Impuesto ambiental* - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.

- *Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables* – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su deshaduanización.

- *Impuesto a la Salida de Divisas ISD* – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

  El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 12 - OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	US$
Beneficios sociales (1)	36.901
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	34.226
	71.127

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) 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 o contables.

Obligaciones patronales de largo plazo

	US$
Provisión para Jubilación patronal (1)	11.286
Provisión para Bonificación por desahucio (2)	6.414
	17.700

(1) Provisión para Jubilación patronal –

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publica en el Registro Oficial No. 421 del 28 de Enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares para este fin.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, que considera una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 27 trabajadores netos que aun no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

(2) Provisión para Bonificación por desahucio –

De acuerdo al Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 20.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 14 - SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías y partes relacionadas:

	US$
Ingresos por Ventas	
Socios	
Cabrera Silva Amanda Patricia	42.147
Otros	102
	42.249
Partes relacionadas	
Chica Montoya Guilda	26.239
Compañías relacionadas	
Organigreen Cía. Ltda.	9.881
Agrícola Viñamagua Cedillo Cía. Ltda.	1.801
	11.682
	80.170
Compras de bienes	
Compañías relacionadas	
Organigreen Cía. Ltda.	37.907
Gastos de Honorarios profesionales	
Socios	
Cabrera Silva Amanda Patricia	14.190
Quimi Arce Víctor Hugo	69.271
Jaime Oswaldo Viñamagua	5.400
Javier Reyes	5.690
	94.551
	132.458

NOTA 14 – SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 se muestran saldos con el accionista Sr. Jaime Oswaldo Viñamagua Cedillo (socio propietario de 23% del paquete de participaciones) por un monto US$21.000, correspondiente a préstamo para capital de trabajo, y US$19.000 como reversión de aportes para futuras capitalizaciones, dichos saldos no devengan intereses y no tiene fecha definida de pago, sin embargo la Administración de la Compañía considera que serán recuperables a corto plazo.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *