

B.T.G.
Auditor Externo

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
btg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

156.604

**ZAPAD VOSTOK
EXPORTACIONES CIA.
LTDA.**

Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre 31, 2009
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente

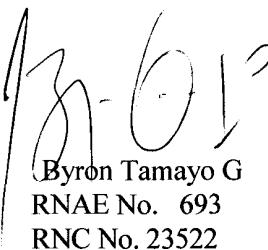
Al Representante Legal
ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.
Quito, Ecuador



He auditado el balance general que se adjunta de , ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.

1. La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
2. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2009, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
3. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Noviembre 29 del 2010



Byron Tamayo G
RNAE No. 693
RNC No. 23522

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2,009
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (Nota A)	250
Cuentas por Cobrar (B)	393,043
Inventarios (Nota C)	51,453
Impuestos anticipados (D)	133,888
Total activo corriente	578,634
Activos fijos (Nota E)	683,858
Total Activo Fijo	683,858
Activos Diferidos (F)	71,087
Total Activo Tangible	71,087
Total Activos	1,333,579
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Sobregiro Bancario	30,242
Cuentas por pagar (Nota G)	331,304
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	73,122
Total pasivo corriente	434,668
Pasivo a largo plazo:	
Documentos por Pagar	389,935
Cuentas por Pagar	41,943
Préstamos accionistas (Nota I)	332,806
Total pasivo largo plazo	764,683
Total pasivos	1,199,351
Patrimonio de los accionistas:	
Capital asignado (Nota J)	400
Reserva Legal	80
Aportes futura capitalización	157,990
Utilidad / Perdida 2007	(26,315)
Utilidad / Perdida Otros	(79,785)
Utilidad Ejercicio 2008	14,194
Resultado del Ejercicio	67,665
Total patrimonio de los accionistas	134,229
Total Pasivo y Patrimonio	1,333,579

**Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.**

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2,009

Ventas Locales	46,883
Ventas Exterior	1,321,314
Otros Ingresos	10,730

Total ingresos 1,378,927

Costo de venta

Cultivo	688,373
Materiales Directos Pos	165,756
MO POST COSECHA	91,373
Costos Indirectos	8,160
Compra de Flor	18,131
Plantas Regalias	75,089

Costo de ventas total 1,046,882

Utilidad bruta en ventas 332,045

Gastos en operación

Gastos de administración	213,066
Gastos de venta	89,370

302,436

Utilidad/ Pérdida en operación 29,609

Otros gastos (ingresos)

Otros ingresos	(71,993)
Otros gastos	3,253
Gastos financieros	30,683

Utilidad / Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	67,665
Participación empleados (Nota G)	10,150
Impuesto a la renta (Nota H)	17,373

Utilidad / pérdida del ejercicio 40,142

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Estado de cambios del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	
	2,009
Capital asignado	
Saldo inicial y final	400
Reservas Legal	
Saldo inicial	80
Transferencia de utilidad a disposición de accionistas	
Aportes para Futuras Capitalizaciones	
Saldo inicial	157,990
Transferencia de utilidad a disposición de accionistas	
Saldo final	157,990
Resultados de Ejercicios Anteriores	
Saldo inicial	
Utilidad / Perdida 2007	(26,315)
Utilidad / Perdida Otros	(79,785)
Utilidad Ejercicio 2008	14,194
Transferencia a resultados ejercicios anteriores	-
Saldo final	(91,906)
Utilidad/Perdida ejercicio 2009	
Saldo inicial y final	67,665
Total patrimonio de los accionistas	134,229

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros**

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2009

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1,378,927
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,076,617)
Otros ingresos	71,993
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	374,302

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de activos fijos	(117,031)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(117,031)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por financiamiento	264,679
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	0
(Disminución) aumento neto de efectivo	(7,407)
Efectivo al inicio del período	7,657
Efectivo al final del período	250

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Proveniente de Actividades de Operación**

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2,009
Utilidad/pérdida ejercicio	67,665
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:	
Depreciación	82,504
Amortización	0
Provisión cuentas incobrables	0
Provisión para participación con trabajadores e impuesto a la renta	27,523
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	84,991
Aumento en inventarios	18,852
Aumento (disminución) Pagos anticipados	132,506
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(39,740)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	374,302

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día dos de octubre del año dos mil seis, ante mi NOTARIO VIGESIMO NOVENO SUPLENTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, DOCTOR LUIS ENRIQUE VILLAFUERTE ARIAS, comparecen los señores IVAN LYUTYANSKY, casado DENIS GUENADIEVICH TIJOMIROV SANCHO, soltero, y , ARCENIO RAMIRO ROMERO VEGA, casado todos por sus propios y personales derechos . Por cuanto el señor IVAN LYUTYANSKY, desconoce el idioma español, se nombra al señor ALEXANDER GUENADIEVICH TIJOMIROV SANCHO, casado, de nacionalidad ecuatoriana como Perito interprete. Los comparecientes son mayores de edad de nacionalidad rusa el primero, y ecuatoriana, los dos últimos, domiciliados en el Distrito Metropolitano de Quito y hábiles en derecho para contratar y poder obligarse, a quienes de conocer doy fe, por cuanto me presentan sus documentos de identidad y dicen que eleve a escritura la minuta que me entregan, cuyo tenor literal y que transcribo es el siguiente: SEÑOR NOTARIO: En su registro de escrituras públicas, sírvase incorporar una de Constitución de ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA LTA, al tenor de las siguientes cláusulas.

Con esta fecha queda inscrita la presente resolución, bajo el número 2795 del REGISTRO MERCANTIL, Tomo 137, de fecha 12 de Octubre del 2006.

DEL OBJETO SOCIAL: El objeto social de la compañía es :

- a) El cultivo , propagación, siembra y explotación de productos agrícolas y relacionados con la floricultura, y de plantas ornamentales, vegetales e insumos de los insumos; b) La exportación, importación comercialización, representación, distribución, promoción, diseño y producción en todas sus fases de todo tipo de producto relacionado con la industria agrícola, en especial de la floricultura; c)Comercialización, exportación, importación, representación y distribución de los bienes indicados en los literales a) b) precedentes; d) La prestación de servicios y asesoría de mercados en todas sus fases, especialmente de los bienes indicados en los literales precedentes, y de desarrollo corporativo y comercialización de productos agrícolas y de floricultura; e) Formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el Exterior y o fusionarse con ellas y otras, sean también estas nacionales o extranjeras y o contratar con ellas; f) Constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías, a las que además podrá prestar servicios especializados que ellas requiere requieran para el normal desenvolvimiento de sus actividades, sin que esto signifique realización de actividades de consultoría; j) La compañía podrá actuar como representante de empresas nacionales o extranjeras para cumplir con su objeto social. k) En general y para sus actividades de su giro podrá celebrar toda clase de actos y contratos en el Ecuador y en el extranjero ;y, comprar acciones, participaciones, derechos y obligaciones de otras compañías o empresas existentes, para sí mismo.

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Bases de presentación

La Compañía al 31 de diciembre del 2009, mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan los saldos reportados de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicada en registro oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendario establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las empresas que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición.

Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios La valoración de los productos terminados se realiza al final del ciclo productivo directamente al costo.

Los inventarios de materias primas, materiales y repuestos se encuentran valorados a su costo histórico.

Las plantas en proceso de crecimiento, representan la acumulación de mano de obra, insumos, materiales y costo de fomento agrícola.

Activos fijos Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se depreció de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria, instalaciones, herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Invernaderos	10%
Equipo de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Plantas	14%
Vehículos	20%

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009
Caja	250
Bancos	-
Saldo final	250

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009
Clientes Nacionales	1,182
Clientes del Exterior 1	207,793
Anticipos Proveedores	11,379
Préstamos Empleados	0
Otros 2	172,689
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	0
Saldo final	393,043

- Este saldo corresponde a 237 clientes que tiene la empresa, equivalente al 52% de las cuentas por cobrar.
- Corresponde a cuentas por cobrar a Accionistas por \$68,656.89 y a la empresa GALAXY por \$108,951.63.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre,31	2009
Inventario para producción (cultivos)	15,638
Materiales de embalaje	25,695
Materiales Indirectos	10,120

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Saldo final	51,453
-------------	--------

D. Impuestos
Anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre,31	2009
IVA Crédito Tributario 1	120,453
Anticipo Impuesto a la Renta	13,226
<u>Impuestos retenidos</u>	<u>208</u>

Saldo final	133,888
-------------	---------

- Este saldo corresponde a valores del IVA pagado en compras y adquisiciones de bienes y servicios que la empresa tiene derecho a devolución; la empresa está realizando los respectivos trámites en el SRI, y el pago del anticipo de Impuesto a la renta del año 2010

E. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009
Terrenos	176,033
Maquinaria y Equipo	78,151
Invernaderos	330,395
Equipos de Oficina	2,938
Muebles y Enseres	14,661
Equipos de Computación	16,695
Vehículos	54,533
Plantas en Producción en Proceso	151,116
Herramientas	2,404
Reservorios	29,261

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Menos depreciación acumulada	172,329
Saldo final	683,858

La Compañía en este período invirtió US. 117,031 en obras civiles, maquinaria y equipo, instalaciones, invernaderos, equipos de oficina, muebles y enseres, equipos de computación, sistemas informáticos, fomento agrícola y plantas de rosas.

El movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

Diciembre31,	2009
Costo:	
Saldo inicial	817,295
Compras	117,030
Baja y/o ajuste	78,138
Saldo final	856,187

Diciembre 31,	2009
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	93,419
Gasto del año	78,910
Baja y/o ajuste	0
Saldo final	172,329

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Activos Diferidos

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2009</u>
Gasto intereses bancarios 1.	65,701
Gastos de Constitución	5,385
<hr/>	
<u>Menos amortización acumulada</u>	
<u>Saldo final</u>	<u>71,086</u>

1. El saldo corresponde a valores de intereses a largo plazo a cinco años del crédito otorgado por la C.F.N.

El movimiento de los Activos Diferidos fue el siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	2,257
Adiciones o Aumentos	77,629
Bajas y/ o ajustes	8,800
<u>Saldo final</u>	<u>71,086</u>

La mayor parte de las adiciones del año 2009 corresponde a la Gasto intereses bancarios.

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Cuentas por pagar El resumen de esta cuenta, es como sigue:

Diciembre 31,	2009
Proveedores de Materiales (1)	243,863
Proveedores de servicio	11,204
Proveedores varios	380
Obligación con la Adm. Tributaria (1)	75,855
Saldo final	331,303

- (1) El saldo corresponde a Cuentas por Pagar a Proveedores de Insumos, materiales y obtentores incurridos por el giro del negocio.
(2) Corresponde al valor provisionado de recuperaciones de IVA realizado con el SRI, y el valor de \$9,940.87 son retenciones en la fuente de IVA pendiente de pago a diciembre del 2009.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No.-2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.-325 del 14 de mayo de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2009</u>
Utilidad según libros	67,665
(+) Gastos no deducibles	35,142
(-) Amortización Pérdidas tributarias años anteriores	23,164
Base Gravable	69,493
25% Impuesto a la renta	17,373

ZAPAD VOSTOK EXPORTACIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. Este valor de Documentos por pagar corresponden a préstamo bancario otorgado por la Corporación Financiera Nacional, según el pagaré suscrito con la entidad.
2. Este valor de Cuentas por pagar corresponde a terceros, los cuales a la fecha de revisión, no generan intereses y no se han pactado fecha de vencimiento.
3. Este valor corresponde a préstamos realizados por los socios, los cuales a la fecha de nuestra revisión, no generan intereses y no se ha pactado fecha de vencimiento.

J. Capital Asignado	Está constituido al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el Registro Oficial No. 312 del 5 de noviembre de 1999.
K. Aportes Futuras Capitalizaciones	Corresponde a aportes entregados por los accionistas de la compañía, los mismos que serán utilizados en su momento, para aumentar el Capital de la Compañía
L. Reserva Legal	El saldo corresponde al cálculo de la reserva legal realizada por la compañía.
M. Resultados ejercicios anteriores	El saldo de esta cuenta está compuesta por pérdidas de ejercicios 2007, utilidad ejercicio 2008 y Pérdida /Otros, a la fecha de nuestra revisión se ha establecido una política de depuración de cuentas.
N. Eventos subsecuentes	A la fecha de nuestra revisión, hemos recibido confirmación de la circularización realizada de bancos, de igual forma hemos utilizado procedimientos y pruebas alternativas que nos han permitido determinar la razonabilidad de los cuentas del balance.