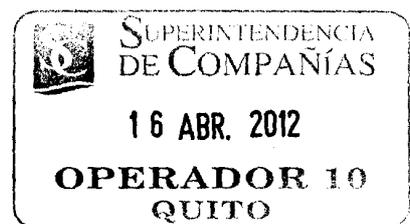
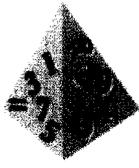


ARBUSTA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010





JEZL

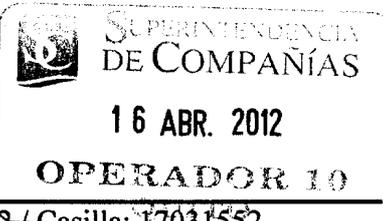
Contadores Auditores

Información para la estrategia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
ARBUSTA CIA. LTDA.

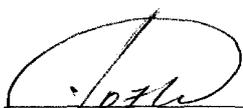
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **ARBUSTA CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **ARBUSTA CIA. LTDA.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **ARBUSTA CIA. LTDA.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ARBUSTA CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.



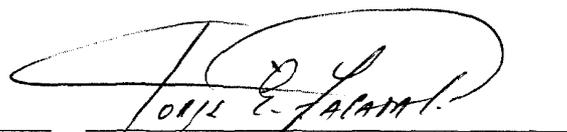
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ARBUSTA CIA LTDA, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2011 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

5. Como se describe en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, ARBUSTA CIA. LTDA., deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en tal sentido, en cumplimiento de la mencionada resolución, se considerará al año 2011 como período de transición.

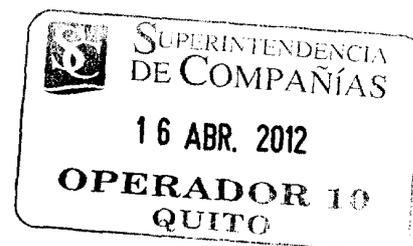
Marzo 16, 2012
JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.



Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^o. 710



JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334





**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

16 ABR. 2012

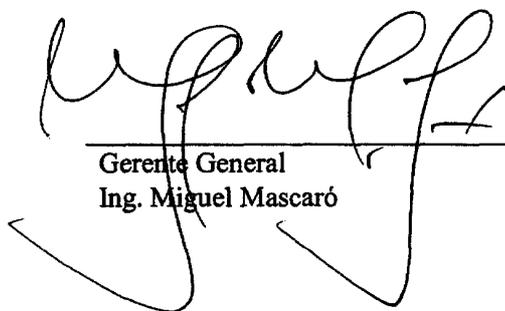
**OPERADOR 10
QUITO**

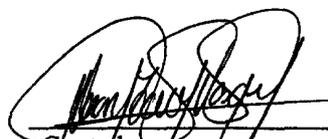
ARBUSTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y sus Equivalentes	3	256.249	337.258
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	385.071	161.184
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	0	417
Inventarios	6	99.764	118.743
Otras Cuentas por Cobrar	7	36.046	39.433
Garantías	8	1.198	1.123
Gastos Anticipados	9	7.565	7.704
Impuestos anticipados	10, 15	112.833	226.879
Total Activo Corriente		<u>898.726</u>	<u>892.741</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	11	1.779.030	1.575.950
Total Activo No Corriente		<u>1.779.030</u>	<u>1.575.950</u>
OTROS ACTIVOS:			
Gastos de Investigación		0	0
Total Otros Activos		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.677.756</u>	<u>2.468.691</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVO	NOTAS	2011	2010
Proveedores	12	104.366	151.808
Obligaciones bancarias	13	58.625	0
Obligaciones fiscales	14, 15	6.492	8.407
Gastos Acumulados y			
Otras Cuentas por Pagar	16	133.039	139.232
Cuentas por Pagar Relacionadas	17	0	22.180
Anticipos de Clientes	18	0	0
Otras cuentas por pagar		0	9.000
Total Pasivo Corriente		302.522	330.627
PASIVOS LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal		3.009	3.009
Obligaciones bancarias	13	220.926	0
Total Pasivo Largo Plazo		223.935	3.009
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	19	450.520	450.520
Reserva de Capital		1.524.604	1.524.604
Reserva Legal y Facultativa	20	20.420	20.420
Aportes para futuras capitalizaciones		52.104	52.104
Resultados Acumulados		103.651	87.407
Total Patrimonio de los Accionistas		2.151.299	2.135.055
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.677.756	2.468.691


Gerente General
Ing. Miguel Mascaró

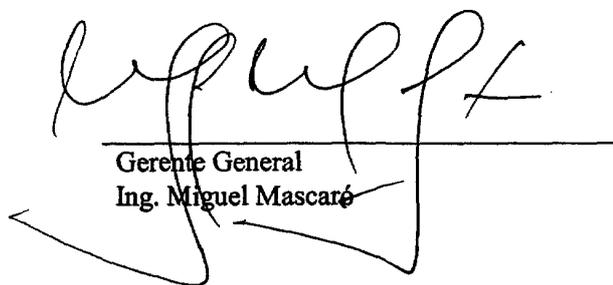

Contadora
Sra. Cristina Tacuri

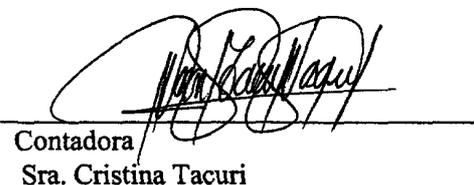


ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

	2011	2010
VENTAS NETAS	4.110.912	3.803.894
COSTO DE VENTAS	(3.599.166)	(3.325.318)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	511.746	478.576
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de Administración	(326.493)	(197.387)
Gastos de Ventas	(98.012)	(98.223)
Total Gastos de Operación	(424.505)	(295.610)
Utilidad en Operación	87.241	182.966
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)		
Otros Ingresos	25.183	28.350
Otros Egresos	(43.805)	(15.074)
Utilidad antes impuestos	68.619	196.242
15% Participación Trabajadores	(10.293)	(29.436)
Impuesto a la Renta	(39.890)	(36.629)
Salario Digno	(2.193)	0
Resultado Neto	16.243	130.177

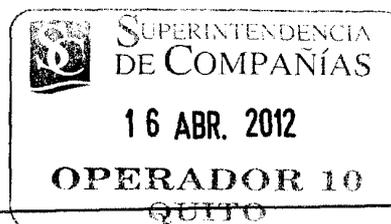
Nota 15


 Gerente General
 Ing. Miguel Mascare


 Contadora
 Sra. Cristina Tacuri

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

3



ARBUSTA CIA LTDA

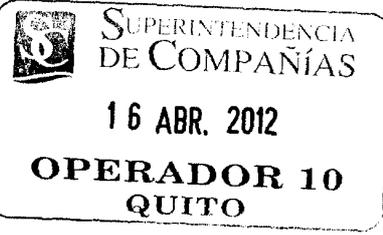
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2009	450,520	1,524,604	13,420	7,000	52,104	-42,770	2,004,878
Fusión con Florquin S. A.							202,780
Fusión con Agrisabe Cia. Ltda.							146,781
Resultado del ejercicio						130,177	27,245
Transferencia Credito Tributario IVA							0
Saldo a Diciembre 31 de 2010	450,520	1,524,604	13,420	7,000	52,104	87,407	2,135,056
Distribución utilidades							0
Incremento de capital							0
Resultado del ejercicio						16,243	16,243
Saldo a Diciembre 31 de 2011	450,520	1,524,604	13,420	7,000	52,104	103,651	2,151,299

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

[Signature]
Gerente General
Ing. Miguel Mascaró

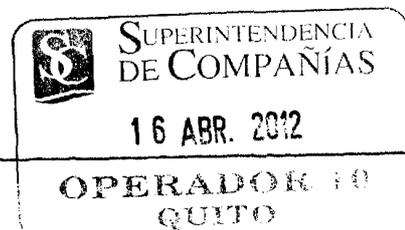
[Signature]
Contadora
Sra. Cristina Tacuri



ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

	2011	2010
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Caja recibida de clientes	3.887.440	3.782.642
Caja pagada a proveedores y empleados	(3.579.129)	(3.200.003)
Otros ingresos	25.183	28.350
Impuesto pagados	72.242	20.456
Otros gastos	(43.805)	(15.074)
Intereses pagados	4.976	0
Caja proveniente de operación	<u>366.907</u>	<u>616.371</u>
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:		
Disminución otras cuentas a cobrar		
Compra de activos fijos	(722.491)	(448.202)
Investigación		
Caja utilizado en inversiones	<u>(722.491)</u>	<u>(448.202)</u>
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos Pagados en el año	<u>274.575</u>	<u>0</u>
Flujo de caja utilizado en actividades de financiación	<u>274.575</u>	<u>0</u>
Disminución / Incremento neto de caja	<u>(81.009)</u>	<u>168.169</u>
Caja al inicio del año	<u>337.258</u>	<u>169.089</u>
Caja y sus equivalentes al final del año	<u>256.249</u>	<u>337.258</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



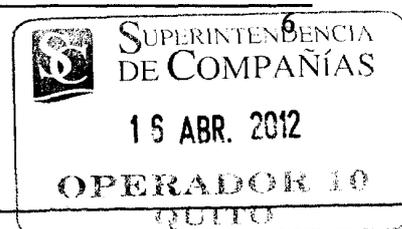
ARBUSTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO USADO EN EN OPERACIONES:		
Resultado Neto	16.243	130.177
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:</u>		
Depreciación	519.411	557.968
Amortizaciones		
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(223.471)	138.602
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados	64	2.748
(Aumento) Disminución Inventarios	18.978	10.224
(Aumento) Disminución Otras ctas .a Cobrar	3.389	(28.649)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	(69.622)	(127.584)
(Disminución) Aumento impuesto por pagar	112.131	57.084
(Disminución) Aumento Otros pasivos	(15.192)	35.654
(Disminución) Aumento Anticipo de clientes	0	(159.853)
(Disminución) Aumento Intereses por pagar	4.976	
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES	366.907	616.371


 Gerente General
 Ing. Miguel Mascará


 Contadora
 Sra. Cristina Tacuri

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



ARBUSTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

ARBUSTA CIA. LTDA., es una entidad de derecho privado, que fue constituida el 16 de octubre de 1989, su objeto principal es cultivo, mercadeo nacional e internacional y exportación de flores.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA:

ARBUSTA CIA. LTDA., aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías, el 20 de noviembre de 2008.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

16 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

ARBUSTA CIA. LTDA.

En la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, se establece que todas las compañías que no se incluyeron en los dos primeros grupos, deben aplicar en forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 1 de enero del 2012, también se establece que el año 2011 será el período de transición; año en el que se deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

- (a) Elaboración de conciliaciones del estado de resultados del 2011, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (b) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2011, previamente presentado bajo NEC.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación...)

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

Propiedad, planta y equipo

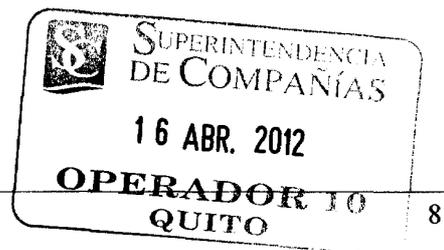
Son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de adquisición.

Descripción	Depreciación	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:



ARBUSTA CIA. LTDA.

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2004	1,95%
2005	4,36%
2006	2,87%
2007	3,32%
2008	8,83%
2009	4,31%
2010	3,33%
2011	5,41%

NOTA 3. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Caja general	215	0
Caja chica plantación	272	232
Caja chica administración	100	100
Caja chica Dpto. Logística	73	73
Caja chica exportaciones	176	176
Banco del Pichincha 3111173604	235.413	336.677
Certificado de inversión Banco Pichincha	20.000	0
Total	256.249	337.258

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Fresh Logistics	88.905	276
Danilo Machado	4.434	5.822
Flower Express	25.237	19.844
Premier Floral Corp.	8.236	0
Flor Express B. V.	48.546	19.053
Perfect Roses	10.395	926
Floreco	10.608	0
Cerro Punta	7.967	1.127

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

16 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación...)

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

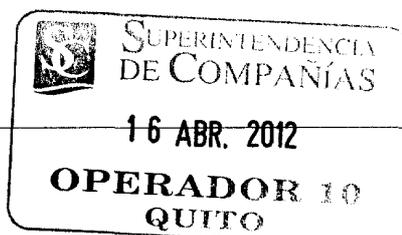
	2011	Diciembre 31, 2010
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Volga Flowers	30.969	14.306
Bordoy y Asociados	15.433	5.622
Helen Flowers	2.856	5.941
International Flowers NAT	10.412	0
International Flowers ROM	5.252	0
Haruta Flower Co.Ltd.	5.987	7.770
Mpx Flowers(Aplant)	11.766	16.139
But	8.139	8.540
M. Trading Corp.	6.697	633
Zieger Son Philadelphia	8.536	0
Virgins Farms	6.396	340
Otros clientes por cobrar	68.300	54.845
Total	385.071	161.184

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se encuentra integrada por las siguientes Cuentas:

	2011	Diciembre 31, 2010
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
CUENTAS POR COBRAR		
Cuentas por Cobrar Agritab	0	417
Total	0	417

Las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en términos semejantes a los de los demás clientes o proveedores.



ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Agroquímicos	8.400	13.158
Material de empaque	66.989	76.614
Mantenimiento	4.168	5.193
Material de cultivo	906	419
Mantenimiento invernadero	15.585	19.256
Suministros	241	443
Seguridad industrial	3.475	3.660
Total	99.764	118.743

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen Otras Cuentas por Cobrar por clasificación principal, es como sigue:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Empleados	8.136	7.526
Anticipos Proveedores	1.552	1.876
D*C SRI	0	30.028
Anticipo remodelación oficinas	26.355	0
Otros	3	3
Total	36.046	39.433

NOTA 8. GARANTIAS

El resumen de Garantías, es como sigue:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Anticipo Garantía Pant II	40	40
Garantía M Acosta	1.158	1.083
Total	1.198	1.123

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS

La cuenta de Gastos Anticipados corresponde a Seguros Prepagados, cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2010 fue \$ 7.704 y al 31 de Diciembre del 2011 fue \$ 7.565.



ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 10. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos Anticipados, es como sigue:

		2011	Diciembre 31, 2010
		(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Impuesto al Valor Agregado		60.306	119.315
Retenciones en la fuente e I. Renta		0	49.820
Anticipos Impto. Renta *	15	52.527	57.744
Total		112.833	226.879

* El saldo de retenciones en la fuente del año 2010 fue cargado a resultados en el año 2011, debido a que ya no constituía crédito tributario, el gasto se consideró no deducible, de acuerdo con la normativa tributaria vigente.

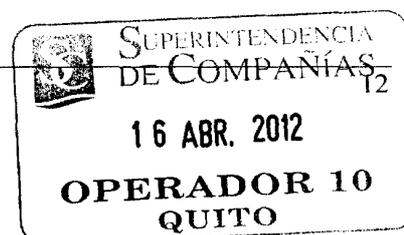
NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	2011		2010	
	COSTO	DEPRECIACION	COSTO	DEPRECIACION
Terrenos	30.777	0	4,303	0
Edificios y Construcciones	1.319.628	597.037	1,032,526	554,053
Obras en proceso	99.229	0	3,588	0
Equipos Maquinaria	842.296	859.991	801,170	820,412
Invernaderos	2.535.761	2.156.579	2,442,252	1,951,054
Muebles y Enseres	5.476	5.095	5,476	4,784
Equipo computación	119.790	102.487	105,227	89,456
Vehículo	280.605	276.674	280,605	262,987
Plantas	3.296.717	2.848.328	3,189,952	2,684,124
Hidroponia	439.958	345.016	382,647	304,926
Total	8.970.237	7.191.207	8,247,746	6,671,796
Total Activo fijo Neto		1.779.030		1.575.950

El movimiento de la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo durante los años 2010 Y 2009 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-09	7.799.544	6.113.828
Adiciones	473.561	557.968
Retiros	25.359	0
Saldo al 31-12-10	8,247,746	6,671,796
Adiciones	749.933	519.411
Retiros	27.442	0
Total Activo fijo Neto 31-12-11	1.779.030	



ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Emelnorte	4.230	4.980
AMC	2.554	3.647
Artículos de Acero S. A.	13.205	0
Pantera	1.204	2.071
Rodel S. C. C.	2.426	1.204
Empaque	14.928	9.449
Servicios	32.566	27.589
Contratistas Injertación	1.030	29.227
Proveedores Comedores	5.175	3.604
Otros Proveedores	27.048	70.037
Total	104.366	151.808

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS

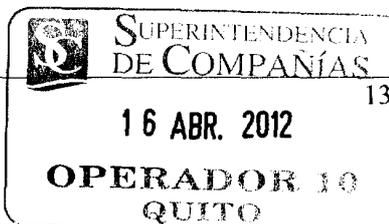
La cuenta de Obligaciones Bancarias corresponde a un Préstamo contratado el 12 de Abril de 2011 con Proafin S.A., por un monto de USD 300.000, pagadero semestralmente a partir del 12 de octubre de 2011., siendo la tasa de interés fija del 7,25 % anual. El préstamo vence el 16-04-2012.

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
IVA	801	557
Retención del IVA 100%	3.391	4.137
Retención en la Fuente 8%	72	65
Retención en la Fuente Seguros	1	0.11
Retención en la Fuente 10%	42	42
Retención en la Fuente 25%	0	250
Retención en la Fuente 2%	407	670
Retención en la Fuente 1%	1.634	1.621
Retención Empleados	144	81
Impuesto a la renta	0	984
Total	6.492	8.407

NOTA 15



ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 15. CONCILIACION TRIBUTARIA ARBUSTA CIA. LTDA.

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable Antes De Impuesto A La Renta y Participación Laboral	68.619
15% Participación trabajadores	(10.293)
Gastos No Deducibles	131.227
Deducción pago trabajadores con discapacidad	(23.346)
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	166.207
Impuesto A La Renta Causado	39.890
Anticipos de Impuesto a la Renta 2011	(35.618)
Retenciones en la fuente del año	(38)
Crédito tributario años anteriores	(48.115)
Crédito Tributario	(43.881)

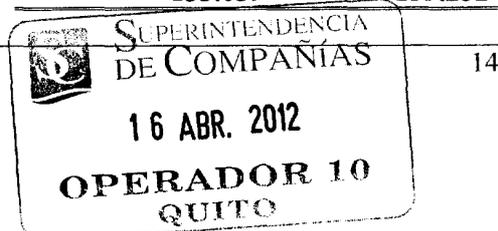
El saldo de Anticipo en Impuesto a la Renta se determinó así:

Saldo de Anticipo de Impuesto a la Renta al Inicio de Año	57.744
+ Anticipos del Año	35.618
+ Retenciones en la fuente en el año	38
Utilizado en liquidación de Impuesto a la Renta 2010	(983)
Utilizado en liquidación de Impuesto a la Renta 2011	(39.890)
Saldo Final del año	52.527

NOTA 16. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados por Pagar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Empleados		
Sueldos y Salarios	32.681	26.344
Participación Trabajadores	10.293	29.436
Vacaciones	26.285	27.975
Décimo Tercer Sueldo	11.847	6.675
Décimo Cuarto Sueldo	17.736	15.851
Liquidación empleados	1.452	4.111
Club empleados	1.614	238
Salario Digno	2.193	0
IESS		
Aportes IESS	22.480	22.319
Fondos de Reserva	6.458	6.283
Total	133.039	139.232



ARBUSTA CIA. LTDA.

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Se encuentra integrada por las siguientes Cuentas:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Cuentas por Pagar Agritab	0	22.180
Total	0	22.180

Las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en términos semejantes a los de los demás clientes o proveedores.

NOTA 18. ANTICIPOS DE CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Anticipos de clientes y otras cuentas por pagar, por clasificación principal es como sigue:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Cuentas por pagar Ing. Mascaró	0	9.000
Total	0	9.000

NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

ARBUSTA CIA. LTDA. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2011	Diciembre 31, 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Capital Social Ing. Miguel Mascaró	444.503	444.503
Capital Social Sra. Patricia Williams	6.017	6.017
Total Capital Social	450.520	450.520

NOTA 20. RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

El resumen de Reserva Legal y Facultativa es como sigue:

	2011	Diciembre 31 2010
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Reserva Legal	13.420	13.420
Reserva Facultativa	7.000	7.000
Total Reserva Legal y Facultativa	20.420	20.420

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

NOTA 21. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el inicio de sus actividades hasta el año 2011, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 entró en vigencia la obligación por parte de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la renta, el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con esas partes, dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General.

NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de este informe (16-Marzo-12), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

