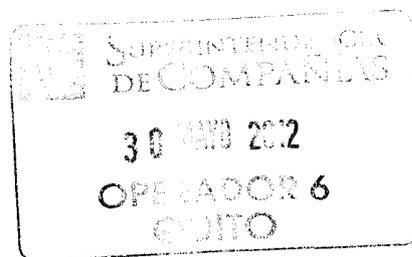


**EXPORTADORA DE FLORES
EXPOFLOR CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010



EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

PYME: Pequeñas y Medianas Empresas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los períodos terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

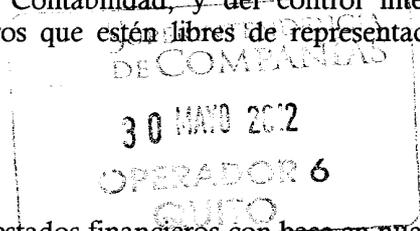
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis de asunto

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las pérdidas acumuladas de la compañía alcanzan US\$ 1.337.178 y US\$ 1.259.635 respectivamente, las mismas que superan el 50% del capital y todas las reservas. Esta situación origina que por disposiciones legales la compañía se encuentre en causal de disolución, afectándose el principio de negocio en marcha. Nuestra opinión no incluye ninguna salvedad en relación con este asunto.

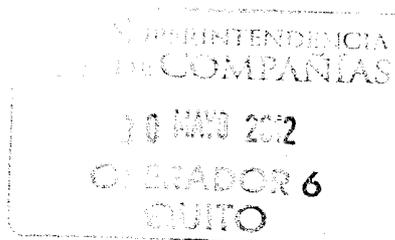
Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 30 de abril del 2012


Christian Valenzuela
Socio

Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750



EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

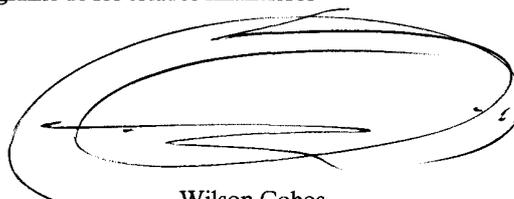
(Expresados en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		94.682	165.639
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	1.172.280	775.647
Impuestos	4	233.105	243.854
Otras		176.268	47.320
(-) Provisión incobrables	3	-79.734	-71.352
Inventarios	5	302.558	162.049
Gastos anticipados		62.606	58.179
Total activo corriente		1.961.765	1.381.336
PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto	6	742.399	780.884
OTROS ACTIVOS - neto	7	523.850	638.360
TOTAL ACTIVO		<u>3.228.014</u>	<u>2.800.580</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	8	520.865	396.633
Terceros	10	380.035	270.709
Otros		30.162	54.144
Socios	9	145.896	106.015
Deudas fiscales y sociales:			
Beneficios empleados		230.868	149.460
Impuestos y obligaciones fiscales		13.110	14.034
Obligaciones con terceros		34.430	35.827
Total pasivo corriente		1.355.366	1.026.822
PASIVO LARGO PLAZO			
Socios	9	1.758.263	1.434.763
Terceros	10	318.983	466.050
Total pasivo largo plazo		2.077.246	1.900.813
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		-204.598	-127.055
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.228.014</u>	<u>2.800.580</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Hans Peter Hug
REPRESENTANTE LEGAL



Wilson Cobos
CONTADOR

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

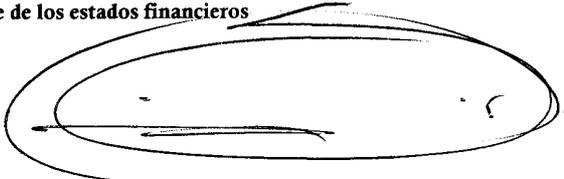
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Exportaciones		4.075.934	3.584.763
Locales		85.850	79.652
(-) Descuentos y devoluciones			-350
Otros ingresos		516.731	205.258
Total ingresos		4.678.515	3.869.323
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS			
Producción		1.730.797	1.669.996
Poscosecha		440.260	314.601
Bouquetera		187.998	74.468
Amortización de plantas		178.382	167.514
Fletes y carga		292.599	184.214
Empaque		449.000	356.840
Flor de terceros		174.475	80.670
Otros		122.057	135.417
Total costos de producción y ventas		3.575.568	2.983.720
UTILIDAD OPERACIONAL		1.102.947	885.603
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos		688.375	614.687
Gastos de ventas		357.663	277.724
Gastos financieros		99.033	148.982
Otros gastos		6.389	4.965
Total gastos operacionales		1.151.460	1.046.358
PERDIDA ANTES DE COMPENSACION DE ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		-48.513	-160.755
	12		
Impuesto a la renta definitivo		-29.030	-25.794
PERDIDA NETA		-77.543	-186.549

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hu
REPRESENTANTE LEGAL


Wilson Cobos
CONTADOR

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	22.720	3.515	1.106.345	-449.658	-623.428	59.494
Transferencia a resultados acumulados				-623.428	623.428	
Pérdida neta					-186.549	-186.549
Saldos al 31 de diciembre del 2010	22.720	3.515	1.106.345	-1.073.086	-186.549	-127.055
Transferencia a resultados acumulados				-186.549	186.549	
Pérdida neta					-77.543	-77.543
Saldos al 31 de diciembre del 2011	22.720	3.515	1.106.345	-1.259.635	-77.543	-204.598

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hug
REPRESENTANTE LEGAL


Wilson Cobos
CONTADOR

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

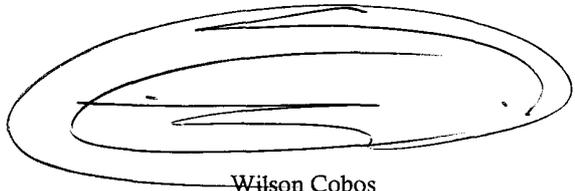
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	4.281.882	3.703.658
Efectivo utilizado en proveedores	(2.838.624)	(2.388.084)
Efectivo utilizado en empleados	(1.427.932)	(1.208.944)
Efectivo utilizado en pago mínimo de impuesto a la renta	(29.030)	(25.794)
Efectivo utilizado en otros	(119.124)	(54.266)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(132.828)</u>	<u>26.570</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(85.478)	(6.703)
Efectivo utilizado en otros activos	(68.965)	(137.184)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(154.443)</u>	<u>(143.887)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por socios	363.381	205.381
Efectivo utilizado en terceros	(147.067)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>216.314</u>	<u>205.381</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(70.957)	88.064
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	165.639	77.575
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>94.682</u>	<u>165.639</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Hans Peter Hug
REPRESENTANTE LEGAL


Wilson Cobos
CONTADOR

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

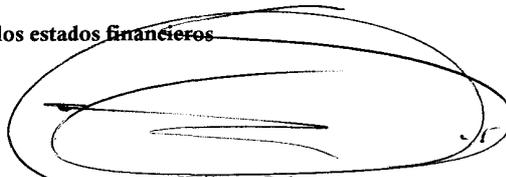
(Expresados en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(77.543)	(186.549)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	123.963	165.388
Amortizaciones	178.383	172.606
Provisión incobrables	8.382	46.031
Baja de otros activos	5.092	
Utilidad Conciliada	<u>238.277</u>	<u>197.476</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes exterior	(396.633)	(165.665)
Disminución (aumento) de impuestos	10.749	(14.064)
Aumento (disminución) de otras	(128.949)	40.390
Aumento de inventarios	(140.509)	(48.566)
Aumento de gastos anticipados	(4.426)	(494)
Aumento de proveedores	124.232	150.775
Aumento (disminución) de terceros	109.326	(182.503)
(Disminución) aumento de otros	(23.982)	1.469
Aumento de beneficios empleados	81.408	27.343
(Disminución) aumento de obligaciones fiscales	(924)	6.276
(Disminución) aumento de obligaciones con terceros	(1.397)	14.133
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(132.828)</u>	<u>26.570</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Hans Peter Hug
REPRESENTANTE LEGAL



Wilson Cobos
CONTADOR

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de setenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 22.720 y está compuesto por 568.000 participaciones de US\$ 0,04 cada una.

La compañía tiene como objeto principal la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Actualmente su operación se concentra en la producción y exportación de flores, rosas y bouquets para diferentes mercados internacionales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus transacciones se registran con base al costo histórico. La aplicación de estas normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para valuar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 31 de diciembre del 2008 se emite la Resolución No. 08.QIJ.0011 en la que se decide prorrogar la fecha de adopción de las NIIF, para lo cual se establece un cronograma de aplicación que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012, dividida en tres grupos de compañías las cuales tendrán sus períodos de transición en los años 2009, 2010 y 2011.

Con resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emite la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, en la cual se clarifica las características que deben tener las compañías para que puedan ser consideradas como PYME's y por lo tanto aplique las NIIF para PYME's. Las demás compañías que estaban dentro del tercer grupo y no cumplan con estas características están obligadas a adoptar las NIIF completas en la preparación de sus estados financieros.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., de acuerdo con el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, debe iniciar el proceso de adopción de las NIIF a partir del año 2011 y emitirá sus primeros estados financieros bajo esta normativa en el año 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

a. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

b. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por periodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

c. Cuentas por Cobrar y Provisión para Incobrables

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza cada saldo de cliente para medir el riesgo de incobrabilidad.

d. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador en cualquier forma, independientemente de su cobro.

e. Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición más los correspondientes costos de importación hasta la llegada a las bodegas. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. Los costos de los productos no exceden su valor neto de realización.

g. Propiedades y Equipo

Los saldos de propiedades y equipo están registrados a su costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Instalaciones	10%
Plásticos	50%
Vehículos	20%
Sistemas de riego, fumigación y refrigeración	10%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Otros Activos

Bajo estos rubros se registran los costos incurridos en cultivos en desarrollo y el costo de las plantas cuando han alcanzado el punto inicial para producción. Los costos de la etapa inicial incluyen entre otros los de plantas, mano de obra, preparación de sueldos, insumos y materiales, depreciaciones y mantenimientos. Cuando las plantas están listas para iniciar la producción son transferidos al rubro de plantas en producción.

j. Amortizaciones

La amortización de las plantas en producción se realiza basándose en la vida útil esperada de cada variedad de plantas las mismas que fluctúan entre dos y ocho años, en función del método de línea recta.

k. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado esta provisión por haber generado pérdidas como resultado de sus operaciones.

l. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía pagaría como impuesto a la renta el mayor valor entre el 24% de la base imponible y el valor del anticipo de impuesto a la renta. En el período 2011 la Compañía generó pérdida como resultado de sus operaciones, sin embargo no ha reconocido como gasto el valor registrado como anticipo de impuesto a la renta.

m. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas. La Compañía no ha registrado esta reserva por haber generado pérdidas como resultado de su operación en el presente período.

3. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de las cuentas por cobrar a clientes está compuesto por:

Detalle	2011	2010
Cientes del exterior	861.239	759.004
Cientes locales	311.041	16.643
Total	1.172.280	775.647

La provisión para cuentas incobrables ha tenido los siguientes movimientos:

Provisión	2011	2010
Saldo inicial	(71.352)	(25.320)
Adición	(8.382)	(46.031)
Saldo final	(79.734)	(71.352)

Los valores provisionados de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están basados en la determinación de cuentas con mayor probabilidad de incobrable.

4. IMPUESTOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado de:

Detalle	2011	2010
12% Crédito tributario (1)	179.897	189.795
Anticipo de retenciones en la fuente	1.177	2.028
Impuesto a la renta crédito tributario	51.684	51.684
IVA retenido	347	347
Total	233.105	243.854

(1) El crédito tributario generado en las adquisiciones de bienes y servicios se acumula mensualmente y puede ser recuperado a través de trámites de devolución.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los inventarios estaban clasificados en los siguientes grupos:

Detalle	2011	2010
Agroquímicos	75.673	53.350
Empaque	82.612	36.334
Herramientas	30.372	22.465
Materiales	35.717	16.264
Semillas	9.733	4.518
Ferretería	7.154	1.942
Producto terminado (tallos)	31.549	22.222
Otros inventarios	29.748	4.954
Total	302.558	162.049

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedad y equipos para los años 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo al Final
Terrenos y otros bienes no depreciables	108.700		108.700
Construcciones e instalaciones	483.141	15.231	498.372
Plantas		2.629	2.629
Maquinaria y equipo	197.520		197.520
Vehículos	286.074		286.074
Equipo de oficina	46.725		46.725
Invernaderos	1.342.950		1.342.950
Instalaciones eléctricas	136.379		136.379
Muebles y enseres	79.545		79.545
Equipos de computación	170.742	8.153	178.895
Equipos de comunicación	27.731		27.731
Plásticos de invernaderos	337.084	22.815	359.899
Sistema de fumigación	2.601		2.602
Sistema de refrigeración	98.880	20.150	119.030
Sistema de riego	283.776	16.500	300.276
Herramientas menores	1.269		1.269
Total	3.603.118	85.478	3.688.596
Menos:			
Depreciación acumulada	(2.822.234)	(123.963)	(2.946.197)
Total propiedad y equipo - neto	780.884	(38.485)	742.399

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo al Final
Terrenos y otros bienes no depreciables	108.700			108.700
Construcciones e instalaciones	483.141			483.141
Maquinaria y equipo	197.520			197.520
Vehículos	317.190		(31.116)	286.074
Equipo de oficina	46.725			46.725
Invernaderos	1.342.950			1.342.950
Instalaciones eléctricas	136.379			136.379
Muebles y enseres	79.545			79.545
Equipos de computación	164.039	6.703		170.742
Equipos de comunicación	27.731			27.731
Plásticos de invernaderos	337.084			337.084
Sistema de fumigación	2.601			2.601
Sistema de refrigeración	98.880			98.880
Sistema de riego	283.776			283.776
Herramientas menores	1.269			1.269
Total	3.627.531	6.703	(31.116)	3.603.118
Menos:				
Depreciación acumulada	(2.687.962)	(165.388)	31.116	(2.822.234)
Total propiedad y equipo – neto	939.569	(158.685)		780.884

7. OTROS ACTIVOS - neto

La conformación de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a los siguientes rubros:

	2011				
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones	Erradicación	Saldo al Final
Corpei	24.282				24.282
Cultivos en desarrollo	74.103	68.965	(112.111)		30.957
Plantas	1.390.068		112.111	(144.688)	1.357.491
Otros activos	29.991			(5.092)	24.899
Total	1.518.444	68.965		(149.780)	1.437.629
Menos:					
Amortización acumulada	(880.084)	(178.383)		144.688	(913.778)
Otros activos – neto	638.360	(109.418)		(5.092)	(523.850)

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2010					
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones	Erradicación	Saldo al Final
Corpei	17.616	6.666			24.282
Cultivos en desarrollo	139.548	130.518	(195.963)		74.103
Plantas	1.230.494		195.963	(36.389)	1.390.068
Otros activos	29.991				29.991
Total	1.417.649	137.184		(36.389)	1.518.444
Menos:					
Amortización acumulada	(743.867)	(172.606)		36.389	880.084
Otros activos – neto	673.782	(35.422)			638.360

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar a proveedores se encuentran conformadas por:

Detalle	2011	2010
Agroquímicos	152.876	132.989
Empaque	84.223	86.041
Servicios	105.404	60.998
Inversiones	54.887	33.224
Fletes y cargo	21.563	30.213
Suministros	56.427	16.670
Flor de terceros	16.435	14.754
Otros	29.050	21.744
Total	520.865	396.633

9. SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar a Socios corresponden a préstamos realizados para mantener la operación de la compañía y para realizar pagos a proveedores. Para la cancelación de estos valores no se han definido fechas de pago ni tampoco devengan costos por intereses.

Detalle	2011	2010
Socios – corto plazo	145.896	106.015
Socios – largo plazo	1.758.263	1.434.763
Total	1.904.159	1.540.778

10. TERCEROS

Los valores registrados como cuentas por pagar a terceros, corresponden a los préstamos concedidos por ECODOWN. Este préstamo fue contratado en octubre del 2005 por US\$ 693.000 para cinco años y una tasa de interés del 8% anual. En junio del 2006 se decide renegociar el monto y plazo de crédito, por lo que el nuevo capital es de US\$ 719.768 y el plazo se incrementa a 10 años a partir de la nueva fecha.

Los valores registrados como porción corriente y largo plazo son los siguientes:

Detalle	2011	2010
Terceros – corto plazo	380.035	270.709
Terceros – largo plazo	318.983	466.050
Total	<u>699.018</u>	<u>736.759</u>

Los valores de intereses registrados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son US\$ 34.670 y US\$ 45.006 respectivamente.

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene provisionado ningún valor para constituir las reservas por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2011 y 2010, se calcula en un 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a las retenciones establecidas legalmente; los dividendos pagados a extranjeros no residentes no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Detalle	2011	2010
Pérdida contable	(48.513)	(160.755)
(-) Ingresos exentos		(17.190)
(+) Gastos no deducibles	22.582	162.809
(-) Amortización pérdidas		(558)
(=)(Pérdida tributaria)Utilidad gravable	(25.931)	2.231
24 y 25% Impuesto a la renta		558
Anticipo de impuesto a la renta pagado	25.794	25.794

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

Amortización de pérdidas

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene pérdidas tributarias por amortizar. Estas pérdidas podrán deducirse hasta en los cinco años siguientes al que se generaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.