

**SOLPACIFIC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. INFORMACIÓN**

**1.1 Constitución y Operaciones:**

SOLPACIFIC S.A. fue constituida en la ciudad de Portoviejo el 17 de noviembre de 2003 y fue inscrita en el registro mercantil el 24 de noviembre de 2003. La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.Q.IJ.002978 del 31 de julio 2008, autorizo el cambio de domicilio del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Cayambe. El objetivo principal de la Compañía consiste en el ejercicio del comercio en todas sus ramas: explotación agrícola en todas sus fases; importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

Los accionistas de la compañía son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

**1.2 Autorización del reporte de estados financieros:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido emitidos con la autorización de la Junta de General Ordinaria de Accionistas del 20 de abril del 2011.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

Para la SOLPACIFIC S.A. estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

En Nota 23 d) adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el estado de situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas en el siguiente resumen:

<b>Norma</b>	<b>Tipo de Cambio</b>	<b>Fecha de Aplicación</b>
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clasificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora, revelación de participación en otras Entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora, mediación del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 de enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.2. Moneda Funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros.

**3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**3.2. Equivalente de efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar se registrarán al costo debido que sus plazos no superan los 90 días plazo.

**3.4. Inventarios**

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor neto de realización.

Las plantas producto de la cosecha disponibles para la venta se registran costo el cual incluye los costos operativos (amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra y costos indirectos) en base a la producción cosechada en el año.

El valor neto de realización VNR se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

### 3.5. Propiedad, Planta y Equipo

#### ❖ Reconocimiento y Medición:

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2011, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

#### ❖ Depreciación

La depreciación de instalaciones, maquinaria y equipo, equipo de computación, y otros; se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Instalaciones	11 - 34 años
- Maquinaria y equipo	5 - 19 años
- Equipo de computación	2 - 3 años
- Sistema de riego	3 - 7 años

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.6. Plantaciones**

Las plantaciones constituyen el costo de las plantas (patrones, yemas), regalías (derechos de uso adquiridos a terceros para su explotación) más los costos de mano de obra directa e indirecta, químicos incurridos hasta la fecha de entrada en producción.

Los costos incurridos en las plantaciones hasta la fecha de entrada a producción se amortizan por el método de línea recta vencen en un plazo de cinco años. Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del período que se determinan en este análisis.

**3.7. Activos Intangibles**

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

**3.8. Deterioro**

❖ **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**3.9. Documentos y cuentas por pagar**

SOLPACIFIC S.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la compañía si necesita provisión de incobrabilidad por cuanto existe riesgo sobre el retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida al 31 de diciembre del 2011.

**3.10. Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras constituyen préstamos bancarios y se contabilizan al valor razonable cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del período, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconoce según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

**3.11. Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo préstamo en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**3.12. Beneficios Post-Empleo**

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

❖ **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente, usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

❖ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

**3.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

**3.13. Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**3.14. Impuesto a la renta diferido**

SOLPACIFIC S.A. procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se generan las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

**3.15. Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**3.16. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.17. Estado de Flujo de Efectivo**

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**3.18. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el período en el cuál se incurren.

**3.19. Ingresos (pérdidas) por acciones ordinarias**

Ingresos por acción ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante el 2011, 2010 y 2009, fue de 35.000 de US\$ 1 cada una.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**4.2. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de contabilidad tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

**4.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

**4.4 Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**4.5 Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Año 2011	Tasa de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2.303	2.303	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1.144.614	1.144.614	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	562.384	562.384	-
Relacionadas	-	-	413.204	413.204	-
I.E.S.S. - convenio	-	-	146.326		9,04
Accionista	-	-	1.133.333	1.133.333	-
<b>Año 2010</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	7.601	7.601	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	808.066	808.066	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Préstamos a corto plazo	125.564	-	-	125.564	8,00
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	478.868	478.868	-
Relacionadas	-	-	182.746	182.746	-
I.E.S.S. - convenio	-	-	226.614		9,04
Préstamos de largo plazo	3.415.969	-	-	3.415.969	5,80

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resto del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ - 0.5%	17,079.85	16,298.99
+ - 1.0%	34,159.69	32,597.98
+ - 1.5%	51,239.54	48,896.97
+ - 2.0%	68,319.38	65,195.97

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

#### 4.6 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del Estado de Situación Financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

<u>Año 2011</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,303	-	-	-	-	2,303
Cuentas por cobrar - comerciales	1,144,614	-	-	-	-	1,144,614
<b>Pasivos financieros</b>						
Préstamos a corto plazo	3,353	6,783	10,367	21,447	-	41,951
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	562,384	-	-	-	562,384
Relacionadas	-	413,204	-	-	-	413,204
I.E.S.S. - convenio	-	-	-	-	146,326	146,326
Accionista	-	-	-	-	1,133,333	1,133,333
<u>Año 2010</u>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,601	-	-	-	-	7,601
Cuentas por cobrar - comerciales	808,066	-	-	-	-	808,066
<b>Pasivos financieros</b>						
Préstamos a corto plazo	10,704	14,046	9,474	35,941	-	70,165
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	478,868	-	-	-	478,868
Relacionadas	-	182,747	-	-	-	182,747
I.E.S.S. - convenio	-	-	-	-	188,277	188,277
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	3,415,969	3,415,969

**4.7 Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado de Situación Financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes y.
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)****4.8 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**5. RESUMEN DE LOS EFECTOS POR TRANSICIÓN A LAS NIIF'S.**

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 2, debido a que posee activos mayores a US\$4,000.000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2009; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2010 e iniciar sus registros contables en base a NIIF's a partir del 1 de enero del 2011.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores pueden aplicar las NIIF's para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIF's PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta Accionistas del 20 de abril del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y la junta de accionistas del 20 de abril del 2012 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2010, la Compañía de acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 en base a las NIIF's.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's es el 1 de enero del 2010 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a Norma Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad a las normas internacionales de información financiera "NIIF's" es como sigue:

Rubro de los estados financieros	EFECTOS DE LA TRANSICIÓN DE NEC's A NIIF's			
	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2009	Saldos NIIF's al 1 de enero del 2010	Resumen de los efectos	
			Superávit por revalorización	Resultados aplicación primera vez
Ajuste provisión cuentas incobrables	-	(151.430,00)		151.430
Propiedad, planta y equipo:				
Revalorización terrenos	665.075	758.926	93.851	-
Cambios en las vidas útiles de instalaciones, maquinaria equipo de computacion y sistema de riego	1.736.257	1.582.070	-	(154.187)
Plantaciones ajuste al costo y amortizaciones acumuladas	805.993	0		805.993
Activos biológicos	-	638.158		(638.158)
Activo por impuesto diferido	-	(2.921)		2.921
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación Patronal	-	(12.698)	-	(12.698)
Impuesto diferido	-	(83.555)	-	83.555
			93.851	238.856

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Los ajustes antes mencionados, corresponden a los ajustes considerando las excepciones establecidas en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2009 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2009	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales NIIF's.	1 de enero del 2010
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	370	-	-	370
Cuentas por cobrar:				
Comerciales - neto	452,618	-	(151,430)	301,188
Otras	136,875	-	-	136,875
Inventarios	53,806	-	-	53,806
<b>Total activos corrientes</b>	<b>643,669</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>492,239</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, planta y equipo - neto	2,431,212	-	(60,336)	2,370,876
Plantaciones, neto de amortización acumulada	880,928	(433,157)	(447,771)	-
Activo biológico	-	-	638,158	638,158
Impuesto diferido	-	-	2,921	2,921
<b>Total activos</b>	<b>3,955,809</b>	<b>-</b>	<b>132,972</b>	<b>3,504,194</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos y sobregiros bancarios	53,411	-	-	53,411
Cuentas por pagar	883,518	-	-	883,518
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>936,928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>936,928</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos de largo plazo	3,259,798	-	-	3,259,798
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	-	12,698	12,698
Impuesto diferido	-	-	83,555	83,555
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3,259,798</b>	<b>-</b>	<b>96,253</b>	<b>3,356,052</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4,196,727</b>	<b>-</b>	<b>96,253</b>	<b>4,292,980</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital acciones	35,000	-	-	35,000
Aportes futura capitalización	762,766	-	-	762,766
Reservas:				
Legal	1,135	-	-	1,135
Revalorización patrimonio	828,230	-	-	828,230
Resultados acumulados	(1,777,249)	-	-	(1,777,249)
Resultados por aplicación inicial NIIF's.	-	-	(547,868)	(547,868)
Utilidades disponibles	(90,799)	-	-	(90,799)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>(240,917)</b>	<b>-</b>	<b>(547,868)</b>	<b>(788,786)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>3,955,809</b>	<b>-</b>	<b>(451,615)</b>	<b>3,504,194</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**Ajuste inventario.**

Constituye el efecto por el ajuste de los tallos producidos y disponibles para la venta; conforme los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad No. 2 y 41, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Propiedad, planta y equipo.**

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para propiedad planta y equipo, e intangibles. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, excepto en terrenos cuyo valor razonable constituye el determinado por un experto valuador. Así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

- (1) Edificios se determinó una vida útil de 11-39 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.
- (2) Maquinaria se determinó una vida útil entre 5 y 19 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue hasta 10 años.

**Reconocimiento de impuestos diferidos**

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registradas bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

**Cuentas por pagar**

**Los ajustes de este rubro constituyen los siguientes ajustes:**

➤ **Costo amortizado**

Constituye el efecto de reconocimiento del interés implícito de flujos de fondos descontados usando el método de tasa de interés efectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador no establecen tratamiento contable alguno para instrumentos financieros.

➤ **Beneficios a empleados - vacaciones**

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacaciones, que corresponde a un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables. La Compañía no reconocía contablemente este pasivo, a la fecha de transición se determinó la obligación que fue incorporado a los estados financieros.

➤ **Beneficios de post empleo**

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía no reconocía un pasivo de dicha obligación.

**6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 enero del 2010
Coop 23 de Julio	504.49	504.49	
Caja Chica	470.00	600.00	370.00
Bancos (i)	1,328.10	6,496.59	-
<b>Total</b>	<b><u>2,302.59</u></b>	<b><u>7,601.08</u></b>	<b><u>370.00</u></b>

(i) = Saldos disponibles en cuenta corriente.

Ver página siguiente: Cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Equiflor Corp	56,982.12	21,070.78	35,203.00
Farm Fresh Flowers	-	22,861.19	3,258.80
Color Republic	50,301.72	56,926.85	134,810.40
Boca inc.	2,167.00	10,664.00	-
Davids Ltda.	56,672.43	21,578.85	-
J y K Floral	214,101.99	72,682.65	66,954.19
Ziz Zag Group	233,110.96	110,358.00	57,007.42
The American Clock	5,319.40	10,850.82	16,581.32
Floreco INC	31,971.03	36,762.21	16,171.90
Taita	61,649.69	14,064.90	23,382.90
Konzum	1,557.50	14,233.60	9,613.70
Sweet Bay	-	20,269.44	11,946.84
Floral Endeavours	-	12,274.43	-
Flowerbuyer Europe S.A	483.75	11,375.25	-
Gante Tradingn Corp	25,079.88	20,398.45	-
Gala Fruit Ltd.	76,457.35	38,691.10	-
Lawrence May	-	17,703.55	-
Stems	-	26,000.00	-
Vova	-	64,512.93	-
Blutenpracht	14,473.68	23,471.39	-
Ecuatrade	11,403.75	12,936.55	-
Radostnoe	-	13,381.04	-
Otros menor valor	302,881.51	154,998.42	77,687.61
<b>Total</b>	<b>1,144,613.76</b>	<b>808,066.40</b>	<b>452,618.08</b>

Ver página siguiente: Compañías relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Rosamont S.A.	80,650.96	-	137.68
Floritecnia	70,318.84	-	-
Vista Hermosa	3,541.14	-	-
<b>Total</b>	<b>154,510.94</b>	<b>-</b>	<b>137.68</b>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Anticipo a terceros	2,078.22	3,730.86	5,798.65
Varios	-	16,323.54	70.00
Préstamos empleados	476.65	276.28	-
<b>Total</b>	<b>2,554.87</b>	<b>20,330.68</b>	<b>5,868.65</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

10. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Materiales y suministros	60,584.30	188,834.24	46,995.84
Herramientas y repuestos	51,483.37	-	6,810.10
Agroquímicos y fertilizantes	45,611.94	-	-
<b>Total</b>	<b>157,679.61</b>	<b>188,834.24</b>	<b>53,805.94</b>

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
IVA en compras	137,979.77	182,142.07	128,420.62
Retenciones en la fuente	3,614.20	1,368.20	1,368.20
Retenciones de IVA	1,367.28	1,080.00	1,080.00
Anticipo Impuesto a la renta	-	22,048.06	-
<b>Total</b>	<b>142,961.25</b>	<b>206,638.33</b>	<b>130,868.82</b>

Ver página siguiente: Propiedad, Planta y Equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	REVALUO	TRANSFERENCIAS	AJUSTES	SALDO FINAL
Terreno	665.075,00		93.851,38			758.926,38
Instalaciones	1.211.480,56		363.248,20		-228.845,92	1.345.882,84
Maquinaria y equipo	724.829,02	626,79			-610.450,69	115.005,12
Muebles y enseres	2.045,58					2.045,58
Equipo de oficina	1.001,00	1.261,00			-1.001,00	1.261,00
Equipo de computación y software	25.786,96	15.118,03	3.165,72		-35.980,01	8.090,70
Plantas en Producción*	512.232,18			-512.232,18		-
Vehículos	-	38.562,14				38.562,14
Sistema de riego	222.907,75		114.999,99		-224.851,93	113.055,81
Obras en proceso cambio plástico	-	48.668,10				48.668,10
Obras en proceso plantas	419.972,73	433.646,64		-610.007,76	-215.945,76	27.665,85
<b>Sub-Total</b>	<b>3.785.330,78</b>	<b>104.236,06</b>	<b>575.265,29</b>	<b>-512.232,18</b>	<b>-1.101.129,55</b>	<b>2.459.163,52</b>
<b>DEPRECIACIÓN :</b>						
Instalaciones	349.557,16	114.997,84	109.447,52	(10.993,18)	-228.845,92	334.163,42
Maquinaria y equipo	237.324,20	60.432,64		(275.430,13)		22.326,71
Muebles y enseres	682,00	189,43			-17,28	854,15
Equipo de oficina	997,50	0,20				997,70
Equipo de computación y software	19.170,50	12.358,71			(28.045,10)	3.484,11
Plantas en Producción	167.935,54	104.792,07			-272.727,61	-
Sistema de riego	52.235,09	19.885,57	3.628,69		-31.218,69	44.530,66
<b>Sub-Total</b>	<b>827.901,99</b>	<b>312.656,46</b>	<b>113.076,21</b>	<b>-286.423,31</b>	<b>-560.854,60</b>	<b>406.356,75</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.957.428,79</b>	<b>-208.420,40</b>	<b>462.189,08</b>	<b>-225.808,87</b>	<b>-540.274,95</b>	<b>2.052.806,84</b>

\* = Reclasificación activos biológicos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	665.075,00				665.075,00	
Instalaciones	1.211.480,56				1.211.480,56	10
Maquinaria y equipo	722.439,02	2.390,00			724.829,02	10
Muebles y enseres	2.045,58				2.045,58	10
Equipo de oficina	-	1.001,00			1.001,00	10
Equipo de computación y software	19.088,31	6.698,65			25.786,96	33,33
Plantas en Producción	486.302,03	220.860,84	-194.930,69		512.232,18	20
Sistema de riego	222.207,75	700,00			222.907,75	10
Construcciones en proceso	461.468,39	218.680,86		-260.176,52	419.972,73	
<b>Sub-Total</b>	<b>3.790.106,64</b>	<b>450.331,35</b>	<b>-194.930,69</b>	<b>-260.176,52</b>	<b>3.785.330,78</b>	
<b>DEPRECIACIÓN :</b>						
Instalaciones	228.845,92	120.711,24			349.557,16	
Maquinaria y equipo	165.328,64	71.995,56			237.324,20	
Muebles y enseres	477,40	204,60			682,00	
Equipo de oficina	-	1.596,00	-598,50		997,50	
Equipo de computación y software	14.163,33	5.007,17			19.170,50	
Plantas en Producción	113.465,56	70.714,20	-16.244,22		167.935,54	
Sistema de riego	30.620,57	21.614,52			52.235,09	
<b>Sub-Total</b>	<b>552.901,42</b>	<b>291.843,29</b>	<b>-16.842,72</b>	<b>-</b>	<b>827.901,99</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>3.237.205,22</b>	<b>158.488,06</b>	<b>-178.087,97</b>	<b>-260.176,52</b>	<b>2.957.428,79</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS FIJOS 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	665.075,00			665.075,00	
Instalaciones	864.610,56	346.870,00		1.211.480,56	10
Maquinaria y equipo	730.183,46	1.255,60	-9.000,04	722.439,02	10
Muebles y enseres	2.045,58			2.045,58	10
Equipo de oficina	2.572,89	250,00		2.822,89	10
Equipo de computación y software	16.265,42			16.265,42	33,33
Plantas en Producción	486.281,03	21,00		486.302,03	20
Sistema de riego	216.144,77	6.062,98		222.207,75	10
Construcciones en proceso	494.983,95	668.686,67	-702.202,23	461.468,39	
<b>Sub-Total</b>	<b>3.478.162,66</b>	<b>1.023.146,25</b>	<b>-711.202,27</b>	<b>3.790.106,64</b>	

**DEPRECIACIÓN :**

Instalaciones	108.134,68	120.711,24		228.845,92
Maquinaria y equipo	102.333,12	71.995,56	-9.000,04	165.328,64
Muebles y enseres	272,80	204,60		477,40
Equipo de oficina	1.197,00	399,00	-1.596,00	-
Equipo de computación y software	4.781,97	9.381,36		14.163,33
Plantas en Producción	64.837,48	48.628,08		113.465,56
Sistema de riego	9.006,05	21.614,52		30.620,57
<b>Sub-Total</b>	<b>290.563,10</b>	<b>272.934,36</b>	<b>-10.596,04</b>	<b>552.901,42</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.187.599,56</b>	<b>750.211,89</b>	<b>-700.606,23</b>	<b>3.237.205,22</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

13. OTROS ACTIVOS

Incluye:

		Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Plantaciones	*	743,717.78	-	-
Regalías		-	103,484.07	53,172.00
Amortización		-	(84,694.91)	(60,204.59)
Otros menor valor		-	43,355.28	81,967.35
<b>Total</b>		<b>743,717.78</b>	<b>62,144.44</b>	<b>74,934.76</b>

14. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Incluye:

		Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Fermagri S.A.		158.40	5,256.06	509.35
Proflower S.A.		80,393.69	59,639.88	-
Soluciones agricolas		-	46,333.75	46,268.83
PQA.Productores Químicos		46,431.42	-	11,648.45
CRAIT Cía. Ltda.		11,862.37	30,139.65	58,734.05
Hernández Marco		4,622.17	4,622.17	14,622.17
Corrugadora Nacional Cransa		20,386.04	57,134.39	24,066.26
Bravo Gallardo Sonia E.		1,295.05	4,754.74	11,386.47
Tonello Alexandro		46,333.75	-	-
AMC Ecuador Cía. Ltda.		44,119.17	-	-
Otros menor valor		306,782.12	177,975.35	156,214.84
<b>Total</b>		<b>562,384.18</b>	<b>385,855.99</b>	<b>276,672.24</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
IVA en ventas	896.22	426.11	-
Retenciones de IVA	30,147.16	2,644.21	3,052.27
Retenciones en la fuente	3,989.37	1,573.41	1,140.10
Impuestos S.R.I.	30,907.97	-	-
<b>Total</b>	<b>65,940.72</b>	<b>4,643.73</b>	<b>4,192.37</b>

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Rosamont S.A.	413,204.21	182,745.69	63,117.55
Floritecnia S.A.	19,878.06	93,012.31	121,553.03
<b>Total</b>	<b>413,204.21</b>	<b>275,758.00</b>	<b>184,670.58</b>

17. OBLIGACIONES CON EL IEES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
IESS por pagar	42,811.86	6,398.40	205,973.04
Convenio de purga	41,950.53	-	-
<b>Total</b>	<b>84,762.39</b>	<b>6,398.40</b>	<b>205,973.04</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Sueldos por pagar	116,459.90	41,863.53	37,341.31
Liquidaciones por pagar	120,504.73	80,310.78	54,611.10
Otras cuentas por pagar empleados	8,859.46	4,130.55	1,760.70
Interes por pagar	-	1,409.42	1,513.22
Otras menor valor	71,015.42	736.62	99,099.75
<b>Total</b>	<b><u>316,839.51</u></b>	<b><u>128,450.90</u></b>	<b><u>194,326.08</u></b>

19. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Décimo tercer sueldo	11,005.39	11,659.76	6,116.28
Décimo cuarto sueldo	15,324.29	12,788.69	11,509.61
Fondos de reserva	792.51	79.96	57.34
Vacaciones	16,597.26	-	-
<b>Total</b>	<b><u>43,719.45</u></b>	<b><u>24,528.41</u></b>	<b><u>17,683.23</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

20. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN INCOBRABLES	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACIÓN
Saldo inicial al 01 de enero del 2.011	-	11.659,76	12.788,68	79,97	-	-
<b>Débitos:</b>						
Pagos	-	(62.517,29)	(53.050,16)	(927,16)	-	-
<b>Créditos:</b>						
Provisión	151.430,00	61.862,98	55.585,77	1.639,70	16.597,26	40.108,00
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.011</b>	<b><u>151.430,00</u></b>	<b><u>11.005,45</u></b>	<b><u>15.324,27</u></b>	<b><u>792,51</u></b>	<b><u>16.597,26</u></b>	<b><u>40.108,00</u></b>

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	6.116,28	11.509,61	
<b>Débitos:</b>			
Pagos	(43.014,57)	(45.809,68)	-
<b>Créditos:</b>			
Provisión	48.558,05	47.088,75	79,97
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.010</b>	<b><u>11.659,76</u></b>	<b><u>12.788,68</u></b>	<b><u>79,97</u></b>

21. PRÉSTAMOS Y SOBREGIRO BANCARIO

Incluye al 31 de Diciembre del 2.010:	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<b>Banco Internacional</b> Operación No.001, con una tasa de interés de 5,8% anual con vencimiento en marzo 9 del 2019.	-	3.182.394,80	3.182.394,80
<b>Banco Internacional</b> Operación No.002, con una tasa de interés del 8% anual con vencimiento en abril 09 del 2013.	28.584,81	49.070,02	77.654,83
<b>Banco Pichincha</b> Sobregiro Bancario	96.978,90	-	96.978,90
<b>Sub total:</b>	<b>125.563,71</b>	<b>3.231.464,82</b>	<b>3.357.028,53</b>
<b>IESS</b> Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca, con una tasa de interés 9.04% convencimiento en septiembre del 2015.	42.110,48	184.503,69	226.614,17
<b>Total:</b>	<b>167.674,19</b>	<b>3.415.968,51</b>	<b>3.583.642,70</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**22. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2009	-	-	-
Ajustes NIIF's	<u>12,698</u>	-	<u>12,698</u>
<b>Saldos al 1 de enero del 2010 NIIF's</b>	<b><u>12,698</u></b>	-	<b><u>12,698</u></b>
Ajustes NIIF's	<u>13,705</u>	-	<u>13,705</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b><u>26,403</u></b>	-	<b><u>26,403</u></b>
Ajustes NIIF's	<u>13,705</u>	-	<u>13,705</u>
Cargado al gasto del año	<u>13,705</u>	-	<u>13,705</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b><u><u>40,108</u></u></b>	-	<b><u><u>40,108</u></u></b>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.

El Código del Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

	Año 2.011	Año 2.010
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	-	-
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>40,108</u>	<u>26,403</u>
<b>Total:</b>	<u><u>40,108</u></u>	<u><u>26,403</u></u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	Año 2.011	Año 2.010
Tasa de incremento salarial	3%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tasa de descuento	<u>4%</u>	<u>4%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**23. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

**a.- CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL 15% TRABAJADORES**

	Año 2.011	Año 2.010
Utilidad/pérdida del ejercicio antes de deducciones	(150,577.00)	64,904.10
<b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>-</b>	<b>9,735.62</b>

**b.- CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad/ pérdida del ejercicio antes de deducciones	(150,577.00)	64,904.10
(-) Participación trabajadores	-	9,735.62
(-) 100% Otras rentas exentas	(16,710.00)	-
(+) Gastos no deducibles	185,182.00	38,840.29
(-) Amortización Pérdidas	-	23,502.19
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>17,895.00</b>	<b>70,506.59</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>4,294.80</b>	<b>17,626.65</b>

**c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO**

Impuesto a la renta causado	4,294.80	17,626.65
Impuesto mínimo	25,498.05	-
Menos:		
(-) Anticipo impuesto a la renta	(25,498.05)	(22,018.06)
(+) Saldo pendiente de pago	680.70	-
(-) Retención en la fuente del año 2010	(3,614.20)	-
(-) Retención en la fuente del año 2009		(1,368.20)
<b>SALDO A (FAVOR) DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>(2,933.50)</b>	<b>(5,759.61)</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25%.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010. La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Durante el año 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado del anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Propiedad, planta y equipo - depreciaciones	-	(60,336)	0	(13,274)
Plantaciones amortizaciones y bajas	-	190,387	0	41,885
Provisión para jubilación patronal	12,698	26,403	2,794	5,809
			2,794	34,420
Disminución del año / cargo en los resultados			31,626	(34,110)
			34,420	310

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 2 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta: Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**24. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el capital social de **SOLPACIFIC S.A.** está integrado por 35.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

**25. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

De acuerdo al acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo del 2010 y 07 de julio del 2011, se realizo incrementos de Aportes Futura Capitalización en \$17.779.30 y \$ 66.687.98 respectivamente, el sado al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 847.233.03.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**26. RESERVA DE LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**27. RESULTADOS ACUMULADOS**

	Año 2011	Año 2010	Al 1 de enero del 2010
a) Reserva revalorización patrimonio	828,229.66	828,229.66	828,229.66
b) Utilidades retenidas	379,208.88	(1,868,048.18)	(1,777,248.79)
c) Resultados Acumulados NIIF	(547,904.35)	-	-
<b>Total</b>	<b><u>659,534.19</u></b>	<b><u>(1,039,818.52)</u></b>	<b><u>(949,019.13)</u></b>

**a) RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre del 2.011, representa el efecto del avalúo de Activos Fijos, realizado en el año 2007, por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por Junta de Accionistas.

**b) UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**c) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**28. VENTAS Y OTROS INGRESOS**

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Año 2.011	Año 2.010
<b>Ventas:</b>		
Locales	2,991.50	4,165.17
Exterior	3,284,552.04	2,870,466.31
	<u>3,287,543.54</u>	<u>2,874,631.48</u>
<b>Otros Ingresos:</b>		
Intereses ganados	1.23	-
Otros ingresos	4,055.34	3,710.66
Ingresos por impuesto diferido	16,709.53	-
	<u>20,766.10</u>	<u>3,710.66</u>

**29. PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	Año 2.011	Año 2.010
Compras a Rosamont S.A.	<u>410,838</u>	<u>-</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	Año 2.011	Año 2.010
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Rosamont S.A.	413,204	182,746
<b>Pasivos a largo plazo:</b>		
Accionista	<u>1,133,333</u>	<u>-</u>

Las cuentas por pagar – anticipos a proveedores son valores entregados por su principal cliente, los cuales son exigibles a la vista y se liquidan con las cuentas por cobrar por las exportaciones efectuadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

El saldo de las cuentas por pagar a largo plazo – accionistas no son exigibles a la vista y no devengan intereses.

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 38.347.56 (US\$ 38.395.96 en el 2010).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 93.162.35 (US\$ 147.879.69 en el 2010).

**30. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS**

Las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

**31. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.011, 2.010 y 2.009 se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**32. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2007, utiliza en su procesamiento informático.

**33. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2.004 del Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**34. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004.

**36. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**37. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Junio 20 del 2.012), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deben ser revelados.

- A continuación detallamos las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009:

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>	<b>Año 2.009</b>
Capital suscrito	35,000.00	35,000.00	35,000.00
Aportes futura capitalización	847,233.03	780,545.05	762,765.75
Reserva legal	4,889.37	4,889.37	1,135.19
Reserva por revalorización patrimonio	828,229.66	828,229.66	828,229.66
Pérdida acumulada	(168,695.47)	(1,868,048.18)	(1,777,248.79)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(150,577.25)	33,787.18	(90,799.30)
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,396,079.34</b>	<b>(185,596.92)</b>	<b>(240,917.49)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Como puede observarse en el año 2010 y 2009, las pérdidas superan el cincuenta por ciento del capital más las reservas, por lo que de acuerdo a lo estipulado en el art. 361, numeral 6to, de la Ley de Compañías, entraría en causal de disolución. Sin embargo, en el periodo subsecuente la Compañía tiene resultados positivos.

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2.010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2.011.

El 27 de enero del 2011 mediante resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES".

Con fecha 15 de marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03, emitió el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas de reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladas; reconocimiento del deterioro; y designación e informe de peritos.

Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

