

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

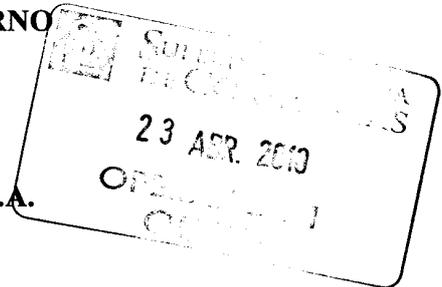
RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap_@cablemodem.com.ec Felf. 098307531 2456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

Al directorio y accionistas de:

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.



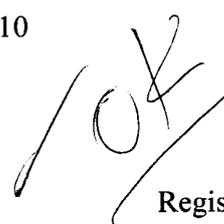
He realizado la auditoria del balance general de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 23 de marzo del 2010


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	155,452	Préstamos bancarios porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 7)	311,245
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	127,909	Proveedores	831,871
Compañías relacionadas (Nota 3)	3,284	Obligaciones laborales y fiscales	60,148
Deudores varios	63,967	Varios acreedores	2,396
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	<u>-9,769</u>		<u>894,415</u>
	185,391	Gastos acumulados (Nota 8)	125,496
Inventarios:		Total pasivo corriente	1,331,156
Insumos y materiales	131,531		
Repuestos y herramientas	25,594	PASIVO A LARGO PLAZO	
Cultivos en proceso vegetativo	<u>206,061</u>	Préstamos bancarios (Nota 7)	547,800
	363,186	Proveedores (Nota 9)	197,600
Pagos anticipados	<u>140,556</u>	Jubilacion patronal y desahucio (Nota 13)	<u>183,530</u>
Total activo corriente	844,585	Total pasivo largo plazo	928,930
INVERSIONES (Nota 5)	31,561	PATRIMONIO (Notas 11-12)	1,461,980
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	2,845,920	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,722,066</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3,722,066</u>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	4,479,137
Ventas - locales	54,238
Total ingresos	<u>4,533,375</u>

COSTOS:

Costos directos	903,187
Mano de obra	1,139,330
Costos indirectos	1,293,042
Total costo de ventas	<u>3,335,559</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

1,197,816

GASTOS:

Gastos de ventas	287,763
Gastos de administración	601,660
Gastos financieros	108,599
Total gastos	<u>998,022</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	32,717
Otros egresos	2,553
Total otros - neto	<u>30,164</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

229,958

Participación de trabajadores (Nota 10)	-34,494
Impuesto a la renta (Nota 10)	-51,537

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

143,927

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	400,000	45,338	57,020	105,923	423,805	97,170	188,797	1,318,053
Transferencia a reservas		18,880				169,917	-188,797	0
Utilidad neta del ejercicio							143,927	143,927
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	400,000	64,218	57,020	105,923	423,805	267,087	143,927	1,461,980

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 143,927

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos (Nota 6)	473,130	
Jubilacion patronal y desahucio (Nota 13)	46,197	
		519,327

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	249,020	
Inventarios	-221,499	
Pagos anticipados	-37,389	
Documentos y cuentas por pagar	-47,783	
Gastos acumulados	-56,176	
Ajuste menor	-619	
		-114,446

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 548,808

Adiciones y retiros de activos fijos - neto (Nota 6)	-388,334	
Adiciones de inversiones (Nota 5)	-12,000	
Proveedores a largo plazo	29,257	
		-371,077

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Préstamos bancarios financieros cancelados (Nota 7)	-270,754	
Préstamos bancarios financieros recibidos (Nota 7)	120,000	
		-150,754

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -150,754

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 26,977

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 128,475

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 155,452

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 21 de noviembre de 1988, según reforma de estatutos del 25 de febrero de 1997, se fija el domicilio principal en la ciudad de Latacunga. Su objeto consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y florícolas en especial las flores para el comercio exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.

Los cultivos en proceso vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo en que se forma la planta entra a producción y contablemente se transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Inversiones

Las inversiones realizadas por la Compañía en su mayoría corresponden a asociaciones formadas entre varias empresas florícolas para promocionar y garantizar la calidad y el precio justo en la comercialización de sus flores. Dichas inversiones se encuentran registradas al valor entregado por su asociación, las mismas que no se regularizan de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

d) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento, las plantas se activan a los seis meses transfiriendo de inventarios cultivos en proceso vegetativo.

e) Depreciación y amortización

Las provisiones para las depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, plantas y regalías de rosas 14.28%, cortinas plásticas 50% maquinaria y equipo, muebles enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20-33,33% y vehículos al 20%.

f) Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía esta gravada con el 25 %.

OK

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

OK

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2007.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada AGRONPAXI CIA. LTDA., por un valor de \$ 3.283.

N

OK
RELACION

4. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se provisiono las cuentas dudosas de cobro en \$ 1.279, valor corresponde al 1 % de la cartera de fin del ejercicio, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, ascendió a \$ 9.769.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se resume como sigue:

INVERSIONES	%	TOTAL AL 31-12-2008	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL AL 31-12-2009
DIMACOR G-7 CIA. LTDA.	14	12,361				12,361
ASOCIACION FLP ALEMANA		3,000				3,000
ECUADORIAN ROSES TRADE		4,000				4,000
ECOFAS ECUADORIAN ORGANIC FLOWE		200				200
MY FAIR ROSES, LLC (PROYECTO USA)		0	12,000			12,000
TOTAL INVERSIONES		19,561	12,000	0	0	31,561

La mayoría de las inversiones corresponden a asociaciones formadas con varias empresas florícolas, para promocionar y garantizar la calidad de las flores de exportación.

Durante el presente ejercicio se efectuó una inversión por un valor de \$ 12.000, en MY FAIR ROSES, por la certificación como empresa florícola calificada con el comercio del precio justo

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS	TOTAL AL 31-12-2008	ADICIONES Y TRANSFERENC.	BAJAS Y RETIROS	AMORTIZACION DEPRECIACION	TOTAL AL 31-12-2009
Terrenos	504,240				504,240
Plantas y regalías de rosas	1,763,008	422,932	-281,911		1,904,029
Invernaderos	573,231				573,231
Cortinas plásticas	131,060	60,944	-131,060		60,944
Construcciones y adecuaciones	469,739	238,560			708,299
Instalaciones, maquinaria y equipo	456,127		-3,433		452,694
Muebles, enseres y eq.de oficina	151,366	12,124	-10,088		153,402
Vehículos	35,636	33,255	-33,036		35,855
Suman	4,084,407	767,815	-459,528	0	4,392,694
DEPRECIACION Y AMORTIZACION					
Plantas y regalías de rosas	550,977		-152,316	249,967	648,628
Invernaderos	277,102			65,000	342,102
Cortinas plásticas	77,020		-131,060	54,040	0
Construcciones y adecuaciones	153,782			30,876	184,658
Instalaciones, maquinaria y equipo	228,571		-3,433	45,467	270,605
Muebles, enseres y eq.de oficina	84,529		-10,088	20,416	94,857
Vehículos	9,572		-11,012	7,364	5,924
Suman	1,381,553	0	-307,909	473,130	1,546,774
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	2,702,854	767,815	-151,619	-473,130	2,845,920

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 539,951, transferencias de inventarios de cultivos en proceso vegetativo de plantas, del ejercicio anterior a plantas por \$ 227.864.

Los saldos al 31 de diciembre del 2008, difieren con los presentados en el año anterior debido a que no se incluyó los activos dados de baja contablemente por haber completado su vida útil. Su saldo no varía. Se dieron de baja contablemente \$ 154.594, que corresponden a activos totalmente depreciados, venta de un vehículo por un valor neto de \$ 22.024 y plantas por erradicación por un valor neto de \$ 129.593 según acta notariada.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos iniciales y las condiciones en que se recibieron dichos préstamos, los pagos realizados y los montos pendientes a largo plazo y la porción corriente de los de los mismos se detallan a continuación:

BANCO	FECHA DE VENCIMIENTO	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERCICIO 2008	TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
LAND AMERICAS	07-2013	750,000	-160,000	590,000	430,000	160,000
PICHINCHA	06-2011	65,764	-23,624	42,140	16,227	25,893
PRODUBANCO	02-2011	194,034	-81,444	112,590	23,529	89,061
PRODUBANCO 11,	12-2011	120,000	-5,665	114,335	78,044	36,291
TOTAL		1,129,798	-270,733	859,065	547,800	311,245

El valor de los préstamos que se mencionan a continuación, se refieren al valor del préstamo. Se mantiene un préstamo con la financiera Laad Américas por \$ 750.000, a seis años plazo, con 17 meses de gracia sobre el capital, pagaderos en 20 cuotas trimestrales fijas incluidos intereses por \$ 52.941, que vencen en julio del 2013. Con el 12,5 % de interés fijo.

Con el banco del Pichincha se obtuvo un préstamo por \$ 75.000, a tres años plazo, pagaderos en 36 cuotas mensuales, con un interés del 9%.

El préstamo con el Produbanco fue por \$ 250.000, a tres años plazo, pagaderos en 12 cuotas fijas trimestrales incluidos intereses por \$ 24.065, con un interés del 9,02%.

En el presente ejercicio se obtuvo un préstamo con el Produbanco por \$ 120.000 a tres años plazo, pagaderos en 12 cuotas fijas incluidos intereses por \$ 1.942. Con un interés del 11,23%

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones, invernaderos de los activos fijos, indicados en la nota 5 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, la provisión de los gastos acumulados se resume como sigue:

BENEFICIOS SOCIALES	24,906
INTERESES	14,558
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	34,494
IMPUESTO A LA RENTA (NOTA 10)	51,537
TOTAL	125,495

9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta un saldo por \$ 197.600, que corresponde a varios contratos establecidos directamente con proveedores por concepto de plantas y regalías.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	229,958	229,958
Participación de trabajadores 15%	-34,494	-34,494
(más) Gastos no deducibles	24,532	
(menos) Remuneraciones discapacitados	-13,849	
Base para el calculo impuesto renta	206,147	
Impuesto a la renta 25%	-51,537	-51,537
Utilidad neta del ejercicio		143,927

11.- CAPITAL SOCIAL

En capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, es por un valor de \$ 400.000, dividido en 400.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

12.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2009 se presenta igual al ejercicio anterior por \$ 423.805.

13. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el presente ejercicio se efectuaron cancelaciones menores con cargo al fondo por desahucio por \$ 623. Se provisiono la reserva para jubilación patronal en \$ 38.428 y por desahucio \$ 7.768, por lo que sus saldos al 31 de diciembre del 2009, se presenta por \$ 161.452 y \$ 22.078, respectivamente.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 23 del 2010) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.