

## OPINION DE LOS AUDITORES EXTERNOS



A los Señores Accionistas de  
PETYROS S.A. PETALOS Y ROSAS S.A.

### ***Informe de los auditores***

1. De conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), auditamos el balance general que se acompaña de PETYROS S.A. por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminado en esa fecha. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores y sólo se presentan para efectos comparativos.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. El diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias, son responsabilidad de la Administración de PETYROS S.A. la misma que es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es la de formar y expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que cumplamos con principios éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, el propósito no es expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

#### ***Fundamentos de la opinión con salvedades***

4. Tal como explica en la Nota 2, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha constituido la provisión para jubilación patronal a pesar que existen trabajadores con más de diez años de servicio, ni la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones.

#### ***Opinión con salvedades***

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haberse determinado que son necesarios, si hubiéramos podido satisfacernos de los asuntos indicados en los párrafos Fundamentos para una Opinión con Salvedades, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PETYROS S.A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### ***Párrafos de Énfasis***

6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2, los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene dentro de su Patrimonio Neto a esas fechas las siguientes cifras, año 2.011 USD 678.888 y año 2.010 USD 827.462 respectivamente. En adición, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es positivo en USD 80.792 y USD 4.047 respectivamente.

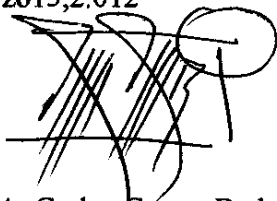
Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que PETYROS S.A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

7. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de PETYROS S.A. de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

***Informes requeridos por otras regulaciones***

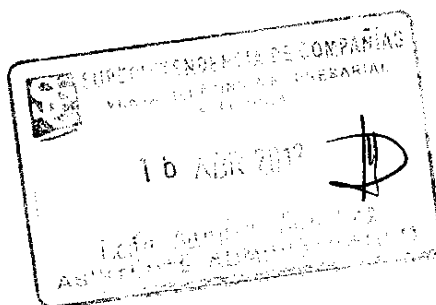
8. El Informe sobre Cumplimiento Tributario de la compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.011, es presentado por separado

Marzo 15, 2.012



C.P.A. Carlos Correa Bedoya  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 554

Licencia No. 17561



**PETYROS S. A.****BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                                  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                             |                     |                                                   |                                                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                    |                     | 34.756                                            | 95.223                                            |
| Cuentas por cobrar comerciales                                         | 4                   | 51.941                                            | 312.584                                           |
| Inventarios                                                            | 5                   | 82.830                                            | 142.243                                           |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                          | 6                   | 65.197                                            | 100.297                                           |
| Total activos corrientes                                               |                     | <b>234.724</b>                                    | <b>650.347</b>                                    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                          |                     |                                                   |                                                   |
| Propiedad, maquinarias y equipos neto                                  | 7                   | 304.738                                           | 383.617                                           |
| Plantaciones                                                           | 8                   | 1.443.903                                         | 1.387.453                                         |
| Cargos Diferidos                                                       | 9                   | 255.576                                           | 249.777                                           |
| Total activos no corrientes                                            |                     | <b>2.004.217</b>                                  | <b>2.020.847</b>                                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                   |                     | <b><u>2.238.941</u></b>                           | <b><u>2.671.195</u></b>                           |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS</u></b><br><b><u>ACCIONISTAS</u></b> |                     |                                                   |                                                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                             |                     |                                                   |                                                   |
| Obligaciones financieras                                               | 10                  | 149.775                                           | 266.021                                           |
| Cuentas por pagar                                                      | 11                  | 161.205                                           | 381.698                                           |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                            | 12                  | 353.175                                           | 169.230                                           |
| Total pasivos corrientes                                               |                     | <b><u>664.155</u></b>                             | <b><u>816.949</u></b>                             |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                          |                     |                                                   |                                                   |
| Deuda a largo plazo                                                    | 13                  | <b><u>895.898</u></b>                             | <b><u>1.026.784</u></b>                           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                   |                     | <b><u>1.560.053</u></b>                           | <b><u>1.843.733</u></b>                           |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                                  |                     |                                                   |                                                   |
| Capital social                                                         | 14                  | 300.000                                           | 300.000                                           |
| Aportes a futuras capitalizaciones                                     | 15                  | 1.032.585                                         | 722.262                                           |
| Reservas                                                               | 16                  | 101.836                                           | 182.817                                           |
| Resultados acumulados                                                  | 17                  | <u>(755.533)</u>                                  | <u>(377.617)</u>                                  |
| Total patrimonio de los accionistas                                    |                     | <b><u>678.888</u></b>                             | <b><u>827.462</u></b>                             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS</b><br><b><u>ACCIONISTAS</u></b>   |                     | <b><u>2.238.941</u></b>                           | <b><u>2.671.195</u></b>                           |

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros

**PETYROS S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL**  
**2011**

(Expresado en U.S. dólares)

|                                              | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| VENTAS NETAS                                 | 18                  | 1.350.555                                         | 1.727.190                                         |
| COSTO DE VENTAS                              |                     | 1.369.597                                         | 1.302.172                                         |
| UTILIDAD / PERDIDA BRUTA                     |                     | (19.042)                                          | <u>425.018</u>                                    |
| GASTOS OPERACIONALES:                        |                     |                                                   |                                                   |
| Administración y Ventas                      |                     | 386.118                                           | <u>331.389</u>                                    |
| UTILIDAD / PERDIDA OPERACIONAL               |                     | <u>(405.160)</u>                                  | <u>93.629</u>                                     |
| OTROS INGRESOS / (GASTOS):                   |                     |                                                   |                                                   |
| Financieros                                  |                     | (95.220)                                          | (92.223)                                          |
| Otros gastos                                 |                     | (5.369)                                           | (3.897)                                           |
| Otros ingresos                               |                     | <u>127.833</u>                                    | <u>12.998</u>                                     |
| Utilidad del período / Pérdida del ejercicio |                     | <b><u>(377.916)</u></b>                           | <b>10.507</b>                                     |

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros

**PETYROS S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

|                                                   | Capital<br>Social<br>( nota 14) | Aportes Futuras<br>Capitalizaciones<br>(nota 15) | Reservas<br>(nota 16) | Resultados<br>Acumulados<br>(nota 17) | Total     |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010                | 300.000                         | 722.262                                          | 182.817               | (377.617)                             | 827.462   |
| Aporte futuras capitalizaciones                   | -                               | 310.323                                          |                       |                                       | 310.323   |
| Revaluación de propiedad,<br>maquinarias y equipo |                                 |                                                  | (80.981)              |                                       | (80.981)  |
| Pérdida del ejercicio                             | -                               | -                                                | -                     | (377.916)                             | (377.916) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                | <u>300.000</u>                  | <u>1.032.585</u>                                 | 101.836               | (755.533)                             | 678.888   |

Las notas que acompañan son parte de los estados financieros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

|                                                                     | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u></b>          |                    |                    |
| Efectivo Recibido de Clientes                                       | 1.576.095          | 1.703.446          |
| Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados                           | (1.625.759 )       | (1.712.396)        |
| Otros Ingresos                                                      | 135.826            | 12.998             |
| Otros Egresos                                                       | ( 5.369)           | -                  |
| <b>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</b>                  | <b>80.792</b>      | <b>4.047</b>       |
| <b><u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u></b>        |                    |                    |
| Adición, Transferencias y/o Reclasificaciones de Activos Fijos      | (378.678)          | -                  |
| Ventas, Transferencias, Bajas de Activos Fijos                      | 244.143            | -                  |
| Incremento neto de Activo Diferido                                  | (5.799 )           | (63.100)           |
| <b>Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión</b> | <b>(140.334)</b>   | <b>(63.100)</b>    |
| <b><u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u></b>   |                    |                    |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Corto Plazo            | (116.246)          | 108.948            |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias Largo Plazo            | (114.022)          | -                  |
| Aumento (Disminución) Superávit por Valuación                       | ( 76.855)          | -                  |
| Aumento (Disminución) Aportes Futuras Capitalizaciones              | 310.324            | -                  |
| Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas                         | (4.127)            | -                  |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>   | <b>(926)</b>       | <b>108.948</b>     |
| Aumento neto de Caja y Equivalentes                                 | (60.468)           | 49.895             |
| Caja y Equivalentes a Principio de Año                              | 95.223             | 45.328             |
| <b>Caja y Equivalentes a Final de año</b>                           | <b>34.756</b>      | <b>95.223</b>      |

**PETALOS Y ROSAS PETYROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**( Expresado en U.S\$. dólares )**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

|                                                                                                                     | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Excedente de los ingresos sobre los egresos</b>                                                                  | <b>-377.916</b>    | <b>10.507</b>      |
| <b><u>Ajustes para conciliar la utilidad (Pérdida) neta con el<br/>efectivo neto proveniente de operaciones</u></b> |                    |                    |
| Depreciaciones                                                                                                      | 164.149            | - 105.666          |
| Amortizaciones                                                                                                      | -                  | - 1.161            |
| <b><u>Cambios netos en activos y pasivos<br/>de operaciones</u></b>                                                 |                    |                    |
| Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar                                                                            | 233.533            | 10.825             |
| Aumento (Disminución) Inventarios                                                                                   | 59.413             | 15.492             |
| Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo                                                          | 62.210             | 47.698             |
| Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar                                                                             | 31.399             | 13.524             |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales y Laborales                                                             | -23.076            | 1.078              |
| Aumento (Disminución) Provisiones y Otras Cuentas por Pagar                                                         | -76.338            | 11.751             |
| Aumento (Disminución) Prestamos Accionistas                                                                         | 7.418              | -                  |
| <b>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</b>                                                             | <b>80.792</b>      | <b>4.047</b>       |

## **PETYROS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **1. CONSTITUCION Y ENFOQUE ECONOMICO**

PETYROS S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 12 de Octubre de 1.988 mediante escritura pública. Posteriormente su domicilio se fija en Latacunga. Su objetivo es el cultivo y comercialización, en los mercados nacional e internacional, importación, exportación de flores, semillas y en general de todo tipo de productos agrícolas, así como el procesamiento e industrialización de los mismos y ejercer representaciones y agencias de otras empresas nacionales o extranjeras dedicadas a la producción y comercialización de los bienes enunciados.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el período que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene dentro de su Patrimonio Neto a esas fechas las siguientes cifras año 2.011 USD 678.888 y año 2.010 USD 827.462 respectivamente. En adición, por el período de doce meses que terminó al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es positivo en USD 80.792 y USD 4.047 respectivamente.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que PETYROS S.A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

### **Resumen de las principales políticas contables**

Considerando que la Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta, los estados financieros son preparados bajo éstas directrices. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos y Costos por Ventas.**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor.

**Valuación de Inventarios.**- Están valorados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedad, Maquinarias y Equipos.**- Las propiedades, muebles y equipos se muestran al costo revaluado. La valuación a valores de mercado se realizó conforme a disposiciones legales vigentes. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| <b><u>Activos</u></b>                                                  | <b><u>%</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Obras civiles y caminos y cerramientos                                 | 5               |
| Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos; e, invernaderos | 10              |
| Equipos de computación                                                 | 33              |
| Plásticos                                                              | 50              |

**Plantaciones** .- Corresponden principalmente a los activos biológicos - plantaciones, que son registrados a su costo de adquisición. Las plantaciones en estado vegetativo, constituyen las plantas desde su siembra hasta que entren en producción, e incluyen los insumos para su crecimiento. Su amortización inicia el momento en que ingresan al estado productivo.

El costo de las plantaciones se amortizan de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados de acuerdo al siguiente porcentaje:

| <u>Activos</u> | <u>%</u> |
|----------------|----------|
| Plantaciones   | 15       |

**Impuesto a la Renta.-** Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley 24% para el impuesto a la renta.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.-** De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2010.

### **Provisiones para jubilación patronal y desahucio**

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones deben estar sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha constituido la provisión para jubilación patronal a pesar que existen trabajadores con más de diez años de servicio, ni la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones.

### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”**

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, 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.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

| <u>Año</u> | <u>Variación porcentual</u> |
|------------|-----------------------------|
| 2008       | 9                           |
| 2009       | 4                           |
| 2010       | 3                           |
| 2011       | 4                           |

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 se resumen:

|                                    | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                    | (en U.S. dólares)                                 |                                                   |
| Clientes locales                   | -                                                 | 33.191                                            |
| Clientes del Exterior              | 59.362                                            | 286.814                                           |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(7.421)</u>                                    | <u>(7.421)</u>                                    |
| Total                              | <u>51.941</u>                                     | <u>312.584</u>                                    |

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

|                                | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                | (en U.S. dólares)                                 |                                                   |
| Insumos, Material de empaque y | 82.830                                            | 142.243                                           |
| Materiales Generales           |                                                   |                                                   |
| Total                          | <u>82.830</u>                                     | <u>142.243</u>                                    |

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 son los siguientes:

|                                                | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                | (en U.S. dólares)                                 |                                                   |
| Anticipos proveedores                          | 3.558                                             | -----                                             |
| Crédito fiscal IVA                             | 53.483                                            | 62.466                                            |
| Retención en la fuente del año                 | 2.025                                             | 187                                               |
| Retenciones años anteriores                    | -----                                             | 1.876                                             |
| Otras Cuentas por Cobrar y otros gastos antic. | 6.131                                             |                                                   |
| Anticipo impuesto a la renta                   | -----                                             | 6.241                                             |
| Total                                          | 65.197                                            | 70.770                                            |

## 7. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

|                           | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|---------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                           | (en U.S dólares)                                  |                                                   |
| Terrenos                  | 177.600                                           | 254.455                                           |
| Construcciones en Curso   | -----                                             | 17.212                                            |
| Reservorio                | -----                                             | 357                                               |
| Sistema de Riego          | 151.526                                           | 126.188                                           |
| Ampliación de Postcosecha | -----                                             | 16.733                                            |
| Equipos y Maquinaria      | 118.040                                           | 98.492                                            |
| Edificios y Obras Cíviles | 107.082                                           | 118.994                                           |
| Otros Activos Fijos       |                                                   | 81.708                                            |
| Total                     | 648.159                                           | 714.139                                           |
| Depreciación acumulada    | <u>(343.421)</u>                                  | <u>(330.522)</u>                                  |
| Neto                      | 304.738                                           | 383.617                                           |

Los movimientos de propiedad, maquinarias y equipos fueron como sigue:

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2.010                      | 714.139  |
| Transferencias y Reclasificaciones (Neto) | (65.980) |
| Saldo al 31/12/2.011                      | 648.159  |
| Depreciación al 31/12/2.010               | 330.522  |
| Incremento del año                        | 11.088   |
| Transferencias y Reclasificaciones (Neto) | 1.811    |
| Saldo al 31/12/2.011                      | 343.421  |

## 8. PLANTACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

|                         | <b>Diciembre 31,<br/>2.011</b> | <b>Diciembre 31,<br/>2.010</b> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Plantas y Regalias      | 1.749.418                      | 1.581.603                      |
| Invernaderos            | 761.223                        | 593.527                        |
| Reparacion Invernaderos | -----                          | 134.996                        |
| Total                   | 2.510.641                      | 2.310.126                      |
| Depreciación acumulada  | <u>(1.066.738)</u>             | <u>(922.673)</u>               |
| Neto                    | <u>1.443.903</u>               | <u>1.387.453</u>               |

Los movimientos de Plantaciones fueron como sigue:

|                                           |           |
|-------------------------------------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2.010                      | 2.310.126 |
| Incrementos y Reclasificaciones (Neto)    | 200.515   |
| Saldo al 31/12/2.011                      | 2.510.641 |
| Depreciación al 31/12/2.010               | 922.673   |
| Incremento del año                        | 153.061   |
| Transferencias y Reclasificaciones (Neto) | ( 8.996)  |
| Saldo al 31/12/2.011                      | 1.066.738 |

## 9. CARGOS DIFERIDOS (Neto)

Se componen de la siguiente manera:

|                                | <b><u>Diciembre 31,</u><br/><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u><br/><u>2010</u></b> |
|--------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                | (en U.S. dólares)                           |                                             |
| Arranque de Plantas            | 155.653                                     | 155.653                                     |
| Gasto Inversión Futura y Otros | 99.923                                      | 94.124                                      |
| Total                          | 255.576                                     | 249.777                                     |

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones financieras se componen :

| <b><u>Diciembre 31,</u><br/><u>2011</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u><br/><u>2010</u></b> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| (en U.S dólares)                            |                                             |

|                            |               |                |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Corporación Financiera CFN | 58,594        | 89,818         |
| Banco del Pichincha        | <u>91,180</u> | <u>176,203</u> |
| Total                      | 149,774       | 266,021        |

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se resumen:

|                                                                   | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Diciembre 31,<br/>2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                   | (en U.S. dólares)             |                               |
| Proveedores en el país insumos, materiales de empaque y servicios | 161,205                       | 381,698                       |
| Total                                                             | <u>161,205</u>                | <u>381,698</u>                |

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

|                          | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>Diciembre 31,<br/>2010</b> |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                          | (en U.S. dólares)             |                               |
| Préstamos Accionistas    | 7,418                         | -                             |
| Impuestos por pagar      | 3,682                         | 7,231                         |
| Remuneraciones           | 24,352                        | 28,029                        |
| Obligaciones con el IESS | 10,104                        | 29,632                        |
| Beneficios sociales      | 12,813                        | 58,178                        |
| Otros Acreedores:        |                               |                               |
| Liquidaciones Empleados  | 14,284                        | 4,235                         |
| Tarjetas de Crédito      | 9,366                         | 12,289                        |
| Otros                    | 2,400                         | 17,512                        |
| Anticipos Clientes       | -                             | 12,124                        |
| Préstamos Terceros       | <u>268,756</u>                |                               |
| Total                    | <u>353,175</u>                | <u>169,230</u>                |

### 13. DEUDA LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, la deuda largo plazo tiene la siguiente composición:

| <u>Institución</u>                             | <u>Tasa interés anual</u> | <u>Plazo</u> | <u>Diciembre 31, 2011</u>                          | <u>Diciembre 31, 2010</u> |
|------------------------------------------------|---------------------------|--------------|----------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                |                           |              | <u>Porción a Largo plazo</u><br>( en U.S. dólares) |                           |
| Corporación Financiera Nacional (1)            | 9.63 %                    | 9 años       | 588.562                                            | 556.348                   |
| Banco del Pichincha (2)                        | 9.73 %                    | 3 años       | 70.929                                             | 160.639                   |
| Préstamo relacionado del Ec. Carlos Viel (3)   |                           |              | 55.000                                             | 111.526                   |
| Proveedores Nacionales - Obtentores de Plantas |                           |              | 90.939                                             | 192.173                   |
| Proveedores del Exterior                       |                           |              | -----                                              | 6.098                     |
| Regalías por pagar nacionales                  |                           |              | 90.468                                             | -----                     |
| Total                                          |                           |              | <u>895.898</u>                                     | <u>1.026.784</u>          |

- (1) Constituyen préstamos, cuyos contratos hacen referencia a la emisión de garantía de pago mediante la constitución de hipoteca por parte de la compañía.
- (2) Constituyen préstamos, cuyos contratos hacen referencia a la emisión de garantía de pago mediante la constitución de hipoteca de un bien de un accionista de la compañía
- (3) Constituyen préstamos, cuyos contratos no hacen referencia a la emisión de garantía alguna por parte de la compañía.

### 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 300.000 dividido en trescientos mil acciones iguales, acumulativas e indivisibles de U.S.D. 1 dólar de valor nominal cada una, según el siguiente detalle:

| <u>ACCIONISTAS</u>             | <u>Diciembre 31, 2.011</u> | <u>Diciembre 31, 2.010</u> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                | <u>(en U.S. dólares)</u>   |                            |
| Viel Ortiz Carlos Roberto      | 272.067                    | 272.067                    |
| Viel Maldonado Pablo Xavier    | 2.261                      | 2.261                      |
| Mañay Ramos Andrés Fernando    | 21.600                     | 21.600                     |
| Toscano Arboleda César Enrique | 1.063                      | 1.063                      |
| Otros Accionistas              | <u>3.009</u>               | <u>3.009</u>               |
| Total                          | <u>300.000</u>             | <u>300.000</u>             |

### 15. APORTES A FUTURA CAPITALIZACIONES

Saldo de la cuenta aportes para futura capitalización de la compañía al 1º. de enero del 2.010 ascendió a U.S. 800.262 de los cuales se utilizaron U.S. 78.000 destinados a capital social, quedando un valor neto de U.S. 722.262 al 31 de diciembre del 2.010. En el transcurso del año 2.011 se realizaron nuevos aportes para futura capitalización hasta por un monto de U.S. 310.323, mediante la compensación de créditos, llegando al 31 de diciembre del 2.011 a un total de U.S. 1.032.585.

## 16. RESERVAS

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la revaluación de partidas de la propiedad, planta y equipos (terrenos). La compañía en el mes de julio 2.011 registra una disminución de valor del terreno por efecto de una menor valuación en U.S. 76.855. Según Resolución de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta de reservas puede ser total o parcialmente capitalizado, utilizarse para compensar pérdidas, pero no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

## 17. RESULTADOS ACUMULADOS

Conforme a disposiciones legales vigentes la provisión para el impuesto a la renta por el año que terminó al 31 de diciembre del 2011, se calcula a la tarifa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta. Debido a la pérdida del ejercicio al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no realizó esta provisión

La conciliación de la ganancia según estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y la utilidad gravable fue como sigue:

|                                                       | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                       | (en U.S. dólares)                                 |
| Utilidad del ejercicio                                | 10.506                                            |
| (-) 15 % participación trabajadores                   | (1.576)                                           |
| (+) Gastos no deducibles                              | 3.897                                             |
| (-) Amortización Pérdidas Tributarias años anteriores | (2.627)                                           |
| Utilidad gravable                                     | <u>10.201</u>                                     |
| 25% impuesto a la renta                               | <u>2.550</u>                                      |
| Retenciones en la fuente                              | <u>186</u>                                        |
| Crédito tributario años anteriores                    | <u>131</u>                                        |
| Diferencia impuesto a la renta por pagar              | 2.232                                             |
| Saldo de utilidad a disposición de socios             | 6.380                                             |

Los Resultados Acumulados son como siguen:

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| Pérdida Años Anteriores al 2.010        | (388.123) |
| Utilidad del ejercicio 2.010            | 10.506    |
| Resultados Acumulados a diciembre 2.010 | (377.617) |

La conciliación de la pérdida según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y la pérdida tributaria fue como sigue:

|                                    | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                    | (en U.S. dólares)                                 |
| Pérdida del ejercicio              | (377.916)                                         |
| (+) Gastos no deducibles           | 2.584                                             |
| Pérdida tributaria                 | <u>(375.332)</u>                                  |
| Retenciones en la fuente           | <u>2.025</u>                                      |
| Crédito tributario años anteriores | <u>-----</u>                                      |

Los Resultados Acumulados son como siguen:

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| Resultados Acumulados a diciembre 2.010 | (377.617) |
| Pérdida del ejercicio 2.011             | (377.916) |
| Resultados Acumulados a diciembre 2.011 | (755.533) |

#### 18. VENTAS

| DETALLE                           | <b>Diciembre 31, 2.011</b> | <b>Diciembre 31, 2.010</b> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                   | (en U.S. dólares)          |                            |
| Ventas de exportación (Neto)      | 1.114.032                  | 1.675.036                  |
| Ventas locales tarifa 12 % (Neto) | 234.485                    | 42.169                     |
| Ventas locales tarifa 0 % (Neto)  | 2.038                      | 9.985                      |
| <b>Total</b>                      | <b>1.350.555</b>           | <b>1.727.190</b>           |

#### 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.