

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

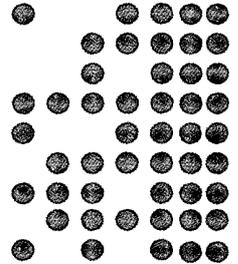
Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de mayo del 2012

A los Señores Accionistas de:

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 15 de marzo del 2011, el mismo que contiene una opinión con una salvedad resumidas a continuación:
 - a) Hasta el 31 de diciembre del año 2009 la compañía presentó un patrimonio negativo de US\$ 115,236, luego de haber compensado pérdidas acumuladas con el saldo de la cuenta Reserva de Capital. Durante el año 2010 la Superintendencia de compañías realizó una revisión a los estados financieros de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA y solicitó que se realicen aportes en efectivo por parte de los socios y se proceda a compensar los aportes con las pérdidas acumuladas. A pesar de estos movimientos la compañía presenta patrimonio negativo de US\$ 17.002, sin entrar en causal de disolución. Existe el compromiso por parte de los accionistas en realizar un aporte en efectivo en el año 2011, de tal manera que se obtenga un patrimonio positivo y se cumpla con los requerimientos de la Superintendencia de compañías. Adicionalmente la compañía tiene un alto índice de endeudamiento especialmente con Instituciones financieras el mismo que no ha podido ser cubierto o cancelado con normalidad por la compañía en los últimos años La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía y satisfacer las expectativas de sus accionistas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993

Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad por limitación al alcance

6. Hasta el 31 de diciembre del año 2009 la compañía presentó un patrimonio negativo de US\$ 115,236, luego de haber compensado pérdidas acumuladas con el saldo de la cuenta Reserva de Capital. Durante el año 2010 la Superintendencia de Compañías realizó una revisión a los estados financieros de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA y solicitó que se realicen aportes en efectivo por parte de los socios y se proceda a compensar los aportes con las pérdidas acumuladas. A pesar de estos movimientos la compañía presenta patrimonio negativo de US\$ 17.002, sin entrar en causal de disolución. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía presenta un patrimonio negativo de US\$ 63.804, situación que puede ser observada nuevamente por la Superintendencia de Compañías, entrando otra vez en causal de disolución. Ante esta situación la compañía ha tomado las siguientes medidas a fin de cumplir con la exigencias legales: i) Se ha realizado un re-avalúo de los bienes inmuebles, con un efecto positivo al patrimonio de US\$ 303.459, ii) existe un compromiso por parte de los accionistas de la compañía en realizar un aporte en efectivo de US\$ 90.000, durante el año 2012. La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía y satisfacer las expectativas de sus accionistas.

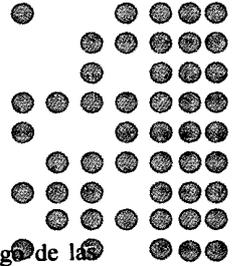
Opinión del auditor independiente

7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían existir derivados de los efectos del asunto mencionado en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

8. La compañía prepara sus estados financieros con base en 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, los resultados de su operación y flujos de efectivo de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



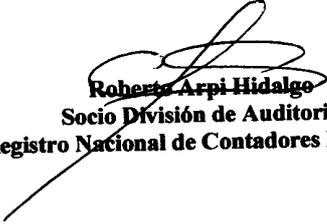


Informe de cumplimiento tributario

9. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group
BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376


M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)


Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730



AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO | <u>2011</u> | <u>2010</u> | PASIVO Y PATRIMONIO | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja y bancos | 29.710 | 31.366 | Obligaciones bancarias | 776.136 | 821.237 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | Proveedores | 350.699 | 306.039 |
| Clientes | 724.155 | 672.280 | Obligaciones Laborales | 134.545 | 96.711 |
| Otras cuentas por cobrar | 56.750 | 54.679 | Obligaciones fiscales | 17.720 | 36.981 |
| Gastos anticipados | 167.228 | 218.050 | Total del pasivo corriente | <u>1.279.100</u> | <u>1.260.968</u> |
| Inventarios | 49.692 | 42.692 | PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Total del activo corriente | <u>1.027.535</u> | <u>1.019.067</u> | Obligaciones bancarias | 1.268.920 | 1.448.920 |
| | | | Obligaciones y relacionadas | 120.000 | - |
| | | | Total Pasivo | <u>1.388.920</u> | <u>1.448.920</u> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS | 1.576.681 | 1.673.819 | PATRIMONIO (ver estado adjunto) | (63.804) | (17.002) |
| | | | Total Pasivo y Patrimonio | <u><u>2.604.216</u></u> | <u><u>2.692.886</u></u> |
| Total del Activo | <u><u>2.604.216</u></u> | <u><u>2.692.886</u></u> | | | |

Ing. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Ventas | 2.696.420 | 2.380.924 |
| Total ventas | 2.696.420 | 2.380.924 |
| Costo de Ventas | (2.052.699) | (1.875.933) |
| Total Costo de ventas | (2.052.699) | (1.875.933) |
| Utilidad (pérdida) Bruta | 643.721 | 504.991 |
| Gastos Operativos | | |
| De Administración | (390.955) | (379.022) |
| De Venta | <u>(79.206)</u> | <u>(87.137)</u> |
| Utilidad (Pérdida) en Operación | 173.560 | 38.832 |
| Gastos Financieros | (220.362) | (245.670) |
| Otros ingresos y egresos | | 34.532 |
| Pérdida del ejercicio | <u>(46.802)</u> | <u>(172.306)</u> |

Ing. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital social</u> | <u>Aportes futura capitali-zación</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2009 | 50.000 | 1.994.292 | (2.159.528) | (115.236) |
| Absorción de pérdidas | | (1.994.292) | 1.994.292 | - |
| Aporte socios | | 270.000 | | 270.000 |
| Ajuste | | | 540 | 540 |
| Pérdida del año | | | (172.306) | (172.306) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 50.000 | 270.000 | (337.002) | (17.002) |
| Pérdida del año | | | (46.802) | (46.802) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 50.000 | 270.000 | (383.804) | (63.804) |

Ing. José Ignacio Egas
 Gerente General

Ing. Tamara Medina
 Contadora

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Flujo de fondos generados por actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 2.644.545 | 2.350.736 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2.070.201) | (1.955.831) |
| Gastos financieros | (220.362) | (245.670) |
| Otros ingresos/egresos (neto) | | 34.532 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Fondos netos provistos por actividades de operación | 353.982 | 183.767 |
| Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión: | | |
| (Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros) | (250.537) | (368.422) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Fondos netos utilizados en actividades de inversión | (250.537) | (368.422) |
| Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento: | | |
| Incremento (Disminucion) obligaciones bancarias | (225.101) | (64.235) |
| Incremento obligaciones socios | 120.000 | |
| Movimiento patrimonio | | 540 |
| Aportes futura capitalizacion | | 270.000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento | (105.101) | 206.305 |
| Aumento (Disminución) neto de fondos | (1.656) | 21.650 |
| Efectivo al principio de año | 31.366 | 9.716 |
| Efectivo al fin del año | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Ing. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación | | |
| Pérdida neta del año | (46.802) | (172.306) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos | | |
| Depreciación | 347.675 | 348.706 |
| Amortización | | |
| Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo | <u>347.675</u> | <u>348.706</u> |
| | 300.873 | 176.400 |
| +/- Cambios en activos y pasivos corrientes | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | (53.946) | (31.575) |
| Inventarios | (7.000) | (8.809) |
| Pagos anticipados | 50.822 | 50.129 |
| Cuentas y documentos por pagar | 44.660 | 13.806 |
| Beneficios Sociales | 37.834 | (43.338) |
| Impuestos por pagar | (19.261) | 27.154 |
| Fondos netos provistos por actividades de operación | <u><u>353.982</u></u> | <u><u>183.767</u></u> |

Ing. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 15 de julio de 1993, con el objeto de dedicarse a la actividad agrícola especialmente el cultivo y la explotación de flores.

La compañía ha generado pérdidas de manera reiterativa en los últimos años lo que ha originado que existan problemas de liquidez, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. Durante el año 2010, la compañía entró en un proceso de revisión por parte de la Superintendencia de Compañías, la misma que exigió que se realicen aportes de efectivo por parte de los accionistas, también que se absorba pérdidas con los aportes de efectivo realizado por los socios en ejercicio anteriores, a pesar de este movimiento existe patrimonio negativo, es intención de los socios realizar un incremento de capital durante el año 2011 para así solventar su patrimonio. A pesar de los movimientos realizados, la compañía nuevamente generó pérdidas, incrementado su patrimonio negativo en el año 2011.

Ante esta situación la compañía ha tomado las siguientes medidas a fin de cumplir con la exigencias legales por parte de la Superintendencia de Compañías: i) Se ha realizado un re-avalúo de los bienes inmuebles, con un efecto positivo al patrimonio de US\$ 303.459, ii) existe un compromiso por parte de los accionistas de la compañía en realizar un aporte en efectivo de US\$ 90.000, durante el año 2012.

La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía, y satisfacer las expectativas de sus accionistas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010

- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011
- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA. no ha estimado los efectos que podrían existir en sus estados financieros derivados de la aplicación de las "Normas Internacionales de Información Financiera". Sin embargo se encuentra trabajando en la implementación de dichas normas de acuerdo a los lineamientos establecidos por parte de la Superintendencia de Compañías.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Gastos anticipados

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, crédito tributario de Impuesto al valor agregado. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

Los impuestos anticipados incluyen anticipos del impuesto a la renta y retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía.

Anticipos del impuesto a la renta:

Los anticipos del impuesto a la renta pagados durante los años 2011 y 2010 serán compensados con el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa. Durante los años 2011 y 2010, la compañía ha generado pérdida, por lo tanto los anticipos no serán compensados, pasando a ser considerados como impuesto mínimo

Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que prescriban, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

e. Propiedades y equipos

Se presenta al costo histórico, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones

se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Durante los años 2011 y 2010 la compañía generó pérdidas por lo tanto no se registra provisión por este concepto.

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el impuesto al anticipo mínimo, por cuanto ha generado pérdidas durante dichos años.

Impuestos a la renta causado

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2011 y 2010, se generaron pérdidas por lo que no se determinó impuesto a la renta por pagar.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- c) Creación del salario digno
- d) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

Para el año 2011 la compañía no tuvo la obligación de registrar provisión de salario digno, por cuanto generó pérdida en el ejercicio fiscal.

h. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes nacionales | 4.267 | 4.716 |
| Clientes del exterior | 746.221 | 685.901 |
| Provision cuentas incobrables | (26.333) | (18.337) |
| Total | <u>724.155</u> | <u>672.280</u> |

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 18.337 | 13.960 |
| Adiciones provision | 7.996 | 6.906 |
| Utilizaciones del año | | (2.529) |
| Total | <u>26.333</u> | <u>18.337</u> |

La compañía se encuentra analizando la real situación de la cartera, para determinar así una provisión de cuentas incobrables acorde a la realidad de las cuentas por cobrar.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Fertilizantes | 2.356 | 6.277 |
| Fitosanitarios | 1.492 | 2.043 |
| Material de Poscosecha | 21.819 | 19.001 |
| Materiales y suministros | 24.025 | 15.370 |
| Total | <u>49.692</u> | <u>42.691</u> |

NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Crédito Tributario de Impuesto al valor agregado | 87.820 | 157.658 |
| Anticipo impuesto a la renta | 65.784 | 45.464 |
| Seguros | 13.624 | 14.928 |
| Total | <u>167.228</u> | <u>218.050</u> |

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

(Ver cuadro en la página siguiente)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | Tasa anual de depreciación % |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Construcciones e instalaciones | 372.284 | 370.638 | 5% |
| Equipo y maquinaria | 384.031 | 391.168 | 10% |
| Muebles y Enseres | 24.564 | 24.729 | 10% |
| Equipo electrónico | 9.362 | 14.995 | 33% |
| Vehiculos | 77.188 | 77.188 | 20% |
| Invernaderos | 373.749 | 286.637 | 10% y 50% |
| Plantas | 1.531.452 | 1.556.012 | 13% |
| | <u>2.772.630</u> | <u>2.721.367</u> | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(1.529.916)</u> | <u>(1.458.141)</u> | |
| | 1.242.714 | 1.263.226 | |
| Terrenos | 310.003 | 310.003 | |
| Construcciones en proceso | 20.156 | 44.966 | |
| Plantas en proceso | 3.808 | 55.624 | |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>1.576.681</u> | <u>1.673.819</u> | |

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo neto al inicio del año | 1.673.819 | 1.654.103 |
| Adiciones y retiros (netos) | 250.537 | 368.422 |
| Gasto depreciación | <u>(347.675)</u> | <u>(348.706)</u> |
| Saldo neto a final del año | <u>1.576.681</u> | <u>1.673.819</u> |

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------------------|------------------|
| CORTO PLAZO | | |
| Sobregiro Bancario | 113.296 | 105.712 |
| Banco del Pichincha | | - |
| Banco del Pichincha (1) | 180.000 | 180.000 |
| Banco del Pichincha (2) | 470.331 | 500.605 |
| Intereses por pagar | 12.509 | 34.920 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>776.136</u> | <u>821.237</u> |
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| LARGO PLAZO | | |
| Banco del Pichincha (1) | 1.268.920 | 1.448.920 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>1.268.920</u> | <u>1.448.920</u> |

- (1) Con fecha 6 de octubre del año 2008, se procedió a refinanciar la deuda con el Banco del Pichincha, consolidando todas las obligaciones bancarias en una nueva, a 10 años plazo con vencimiento en el año 2018, con una tasa de interés del 9.97% reajutable cada 6 meses.

(2) Crédito con vencimiento en marzo del 2012, con una tasa de interés del 8,92%

En garantía de estas obligaciones se encuentra hipotecadas el terreno y parte de los bienes de la finca.

NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Agroplantas | 1.549 | 11.366 |
| Agroplásticos S.A. | 10.377 | 14.010 |
| E.G. Hill Company Inc | 9.258 | 18.021 |
| Plantec | 3.911 | 12.411 |
| Dr Ecuador Roses S.A. | 12.816 | 10.496 |
| Rosen Tantau | 88.223 | 85.722 |
| Lex | 7.490 | 21.952 |
| Alexis Mejia Cia. Ltda | 919 | - |
| Floralpack Cia.Ltda. | 4.669 | 4.271 |
| Pressman Ecuador S.A. | 31.239 | 920 |
| Olij | 13.066 | 18.150 |
| Schereus Ecuador | 25.769 | 12.770 |
| Seguros Equinoccial | | 16.917 |
| Otras | 141.413 | 79.033 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>350.699</u> | <u>306.039</u> |

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|---------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 4.491 | 4.458 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 14.672 | 12.052 |
| Nómina por pagar | 42.683 | 41.009 |
| Fondo de reserva | 756 | 615 |
| Aportes less por pagar | 16.574 | 15.607 |
| Liquidaciones por pagar | 31.089 | 22.970 |
| Jubilación Patronal | 18.285 | |
| Desahucio | 5.979 | |
| Otros | 14 | |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>134.543</u> | <u>96.711</u> |

Durante el año 2011 y 2010 la compañía por concepto de Sueldos y salarios incurrió en un gasto 1.061.360 de US\$ 904.033, respectivamente.

NOTA 10 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 17.720 | 36.981 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>17.720</u> | <u>36.981</u> |

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 50.000 acciones de un valor de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 12 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US/.79.009 (incluido dentro de Gastos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado ya que caso contrario sería un gasto adicional de la Compañía. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

Precios de transferencia

La compañía ha pesar de realizar transacciones con el exterior, no se encuentra en la obligación de presentar dicho estudio. Sin embargo es potestad de la Autoridad tributaria el solicitar o no el análisis de precios de transferencia

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

