

**“MYSTIC FLOWERS S.A.”**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**MYSTIC FLOWERS S.A.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**BALANCES GENERALES**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Mystic Flowers S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mystic Flowers S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de Mystic Flowers S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: 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.

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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. 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. 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, pero no con el propósito de 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

Gregorio Bobadilla N36 125 y  
Av. Naciones Unidas  
Teléfonos: (593 2) 2452 636  
2439 040 - 2447 261-2439 012  
auditores@astrileg.com.ec  
www.astrileg.com.ec

contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de 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.

***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mystic Flowers S. A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a 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 el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Mystic Flowers S. A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 7, 2010



Astrileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341



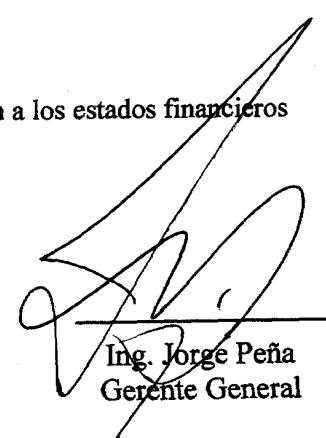
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**MYSTIC FLOWERS S. A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>2009</b>        | <b>2008</b>        |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           |              | 2,025              | 24,474             |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 4            | 570,809            | 454,573            |
| Inventarios                                   | 5            | 74,123             | 44,471             |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6            | <u>332,620</u>     | <u>301,547</u>     |
| Total activos corrientes                      |              | <u>979,577</u>     | <u>825,065</u>     |
| <b>PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:</b>   |              |                    |                    |
| Propiedades, plantaciones y equipos           |              | 4,281,882          | 3,923,122          |
| Menos depreciación acumulada                  |              | <u>(2,210,534)</u> | <u>(1,861,892)</u> |
| Propiedades, plantaciones y equipos neto      | 7            | <u>2,071,348</u>   | <u>2,061,230</u>   |
| <b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>       |              |                    |                    |
|                                               |              | <u>24,229</u>      | <u>19,336</u>      |
| <b>OTROS ACTIVOS DIFERIDOS:</b>               |              |                    |                    |
| Plásticos y maderas de invernaderos, netos    | 8            | <u>14,776</u>      | <u>79,235</u>      |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                          |              |                    |                    |
|                                               |              | <u>3,089,930</u>   | <u>2,984,866</u>   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

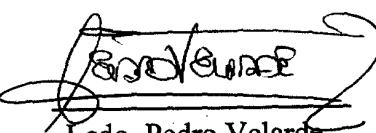


Ing. Jorge Peña  
Gerente General



**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS  
ACCIONISTAS**

|                                                         | <u>Notas</u> | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |              |                  |                  |
| Sobregiros bancarios                                    |              | 155,989          | -                |
| Obligaciones financieras                                | 9            | 185,000          | 185,000          |
| Cuentas por pagar                                       | 10           | 697,134          | 574,519          |
| Participación a trabajadores                            | 11           | -                | 39,482           |
| Impuesto a la renta                                     | 12           | -                | 72,376           |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar             | 13           | 235,734          | 142,627          |
| Total pasivos corrientes                                |              | <u>1,273,857</u> | <u>1,014,004</u> |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>                             |              |                  |                  |
| Deuda a largo plazo                                     | 14           | 613,326          | 501,430          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    |              | <u>1,887,183</u> | <u>1,515,434</u> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                   |              |                  |                  |
| Capital social                                          | 16           | 901,400          | 901,400          |
| Aportes futuras capitalizaciones                        |              | 134              | 134              |
| Reserva de capital                                      | 17           | 394,535          | 394,535          |
| Reserva legal                                           | 18           | 25,543           | 10,407           |
| Resultados acumulados                                   |              | (118,865)        | 162,956          |
| Total patrimonio de los accionistas                     |              | <u>1,202,747</u> | <u>1,469,432</u> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS<br/>ACCIONISTAS</b> |              | <u>3,089,930</u> | <u>2,984,866</u> |



Lcdo. Pedro Velarde  
Contador General



**MYSTIC FLOWERS S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                                                                        | <u>Notas</u> | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| VENTAS NETAS                                                                                                           |              | 2,647,950        | 3,144,156        |
| COSTO DE VENTAS:                                                                                                       |              |                  |                  |
| Materiales                                                                                                             |              | 693,781          | 695,309          |
| Mano de obra directa                                                                                                   |              | 339,396          | 341,253          |
| Gastos generales                                                                                                       |              | <u>1,288,595</u> | <u>1,346,200</u> |
| Total costo de ventas                                                                                                  |              | <u>2,321,772</u> | <u>2,382,762</u> |
| UTILIDAD BRUTA                                                                                                         |              | <u>326,178</u>   | <u>761,394</u>   |
| GASTOS OPERACIONALES:                                                                                                  |              |                  |                  |
| Venta y distribución                                                                                                   |              | 103,449          | 131,233          |
| Administración                                                                                                         |              | <u>381,532</u>   | <u>274,115</u>   |
| Total Gastos Operacionales                                                                                             |              | <u>484,981</u>   | <u>405,348</u>   |
| PERDIDA /UTILIDAD OPERACIONAL                                                                                          |              | <u>(158,803)</u> | <u>356,046</u>   |
| OTROS INGRESOS / (GASTOS):                                                                                             |              |                  |                  |
| Financieros                                                                                                            | 19           | (91,541)         | (83,166)         |
| Otros gastos                                                                                                           |              | (21,061)         | (16,478)         |
| Otros ingresos                                                                                                         |              | <u>4,720</u>     | <u>6,810</u>     |
| Total otros ingresos / (gastos)                                                                                        |              | <u>(107,882)</u> | <u>(92,834)</u>  |
| (Pérdida) / Utilidad del ejercicio antes de<br>participación a trabajadores en las utilidades e<br>impuesto a la renta |              | <u>(266,685)</u> | <u>263,212</u>   |
| Participación trabajadores                                                                                             | 11           | (-)              | (39,482)         |
| Impuesto a la renta                                                                                                    | 12           | <u>(-)</u>       | <u>(72,376)</u>  |
| (Pérdida) / Utilidad neta del ejercicio                                                                                |              | <u>(266,685)</u> | <u>151,354</u>   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Jorge Peña  
Gerente General

Lcdo. Pedro Velarde  
Contador General

**MYSTIC FLOWERS S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                             | <u>Capital Social</u><br>(nota 16) | <u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva de Capital</u><br>(nota 17) | <u>Reserva Legal</u><br>(nota 18) | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u>     |
|---------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007          | 101,400                            | 134                                     | 718,832                                | 9,118                             | (206,169)                    | 623,315          |
| Absorción de pérdidas                       | -                                  | -                                       | (324,297)                              | -                                 | 324,297                      | -                |
| Aumento de aportes futuras capitalizaciones |                                    | 64,763                                  | -                                      | -                                 | -                            | 64,763           |
| Aportes con compensación de deudas          | 630,000                            |                                         | -                                      | -                                 | -                            | 630,000          |
| Transferencias a capital                    | 170,000                            | (64,763)                                |                                        |                                   | (105,237)                    | -                |
| Apropiación de reserva                      | -                                  | -                                       | -                                      | 1,289                             | (1,289)                      | -                |
| Utilidad del ejercicio                      | -                                  | -                                       | -                                      | -                                 | 151,354                      | 151,354          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008          | 901,400                            | 134                                     | 394,535                                | 10,407                            | 162,956                      | 1,469,432        |
| Apropiación de reserva                      | -                                  | -                                       | -                                      | 15,136                            | (15,136)                     | -                |
| Pérdida del ejercicio                       | -                                  | -                                       | -                                      | -                                 | (266,685)                    | (266,685)        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009          | <u>901,400</u>                     | <u>134</u>                              | <u>394,535</u>                         | <u>25,543</u>                     | <u>(118,865)</u>             | <u>1,202,747</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Jorge Peña  
Gerente General

Lcdo. Pedro Velarde  
Contador General

**MYSTIC FLOWERS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S.dólares)

| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN:                                     | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Recibido de Clientes                                                                   | 2,526,329        | 2,864,803        |
| Pagado a proveedores y empleados                                                       | (2,236,364)      | (2,411,277)      |
| Intereses pagados                                                                      | (91,541)         | (83,166)         |
| Participación a trabajadores                                                           | (39,482)         | (10,773)         |
| Impuesto a la renta                                                                    | (72,376)         | (15,262)         |
| Otros ingresos y (gastos) neto                                                         | <u>(16,341)</u>  | <u>(9,668)</u>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de<br>operación                               | <u>70,225</u>    | <u>334,657</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE<br>INVERSIÓN:                                     |                  |                  |
| Adquisición de propiedades, plantaciones y equipos<br>y plásticos, madera invernaderos | (355,666)        | (365,723)        |
| (Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo                                          | <u>(4,893)</u>   | <u>(4,089)</u>   |
| Efectivo neto (usado) en actividades de inversión                                      | <u>(360,559)</u> | <u>(369,812)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE<br>FINANCIAMIENTO:                                 |                  |                  |
| Obligaciones por pagar a bancos, netas                                                 | 250,989          | (60,958)         |
| Deuda con accionistas                                                                  | 16,896           | 34,257           |
| Aportes de capital                                                                     | <u>-</u>         | <u>64,763</u>    |
| Efectivo neto proveniente en actividades de<br>financiamiento                          | <u>267,885</u>   | <u>38,062</u>    |
| (Disminución)/Aumento neto del efectivo y sus<br>equivalentes                          | (22,449)         | 2,907            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                  | <u>24,474</u>    | <u>21,567</u>    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                   | <u>2,025</u>     | <u>24,474</u>    |

(Continúa....)

**MYSTIC FLOWERS S.A.**

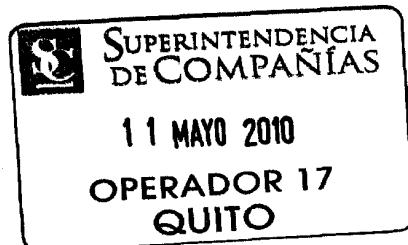
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación....)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S.dólares)

| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA<br/>CON EL EFECTIVO NETO<br/>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN:</b> | <b>2009</b>     | <b>2008</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Pérdida/Utilidad neta                                                                                             | (266,685)       | 151,354        |
| Ajustes por:                                                                                                      |                 |                |
| Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos                                                               | 348,642         | 334,267        |
| Provisión para cuentas incobrables                                                                                | 5,385           | 4,169          |
| Provisión participación trabajadores                                                                              | -               | 39,482         |
| Provisión impuesto a la renta                                                                                     | -               | 72,376         |
| Amortizaciones                                                                                                    | 74,989          | 102,243        |
| Intereses por pagar                                                                                               | 4,744           | (5,211)        |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:                         |                 |                |
| (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales                                                                       | (121,621)       | (279,353)      |
| (Aumento) / Disminución en inventarios                                                                            | (29,652)        | 8,398          |
| Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores                                                        | 122,615         | (42,707)       |
| (Aumento) en gastos anticipados                                                                                   | (31,073)        | (48,045)       |
| (Aumento) en otros activos y pasivos                                                                              | <u>(37,119)</u> | <u>(2,316)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                                             | <u>70,225</u>   | <u>334,657</u> |

Ver notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Jorge Peña  
Gerente General

Lcdo. Pedro Velarde  
Contador General



## **MYSTIC FLOWERS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Mystic Flowers S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de julio de 1995 como PRODUACCION S.A. posteriormente, el día 7 de abril de 1997 mediante Junta General Universal Extraordinaria de accionistas por unanimidad se resolvió cambiar la denominación por MYSTIC FLOWERS S.A. Su objeto social es el cultivo, propagación y comercialización de distintas variedades de rosas, siendo su principal mercado el de exportación.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, la moneda de curso legal del Ecuador.

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 año que terminó el 31 de diciembre del 2009. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Factores internos y externos afectaron desfavorablemente las condiciones de la economía ecuatoriana en el año 2009: la caída del precio del petróleo ecuatoriano, la escasa inversión extranjera directa, la inaccesibilidad a líneas de crédito internacionales, la baja de remesas de los migrantes, las tasas de interés elevadas, entre otros. Dichos factores se vieron fuertemente influenciados por la grave crisis económica y financiera mundial, la misma que continua aún.

Por lo mencionado, el gobierno ecuatoriano ha tomado las acciones para afrontar y disminuir la crisis existente; entre las acciones mencionadas constan la reducción del gasto público e inversión en el presupuesto general del Estado, aumento de aranceles y restricción de algunas importaciones, emisión de bonos del estado y busca de créditos en organismos internacionales, etc.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible establecer el efecto de esta situación en el futuro económico del país y, principalmente en la posición financiera y operativa de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

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

##### **Principios contables ecuatorianos**

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de

Contadores del Ecuador. 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 Propiedades, Plantaciones y Equipos.**- Al costo de adquisición. El costo de propiedades, plantaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| <b>Activos</b>                                                       | <b>%</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------|
| Edificios                                                            | 5        |
| Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos e invernaderos | 10       |
| Vehículos                                                            | 20       |
| Equipos de computación                                               | 33       |
| Plantaciones                                                         | 15.38    |

**Bienes en Arrendamiento Mercantil.**- Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Otros Activos.**- Corresponden principalmente a plásticos y maderas de invernaderos, registrados a su costo de adquisición. El costo de los plásticos y maderas de invernaderos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

| <b>Activos</b>                      | <b>%</b> |
|-------------------------------------|----------|
| Plásticos y maderas de invernaderos | 50       |

**Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.**- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (Ver notas 11 y 12)

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

| <u>Año</u> | <u>Variación porcentual</u> |
|------------|-----------------------------|
| 2006       | 3                           |
| 2007       | 3                           |
| 2008       | 9                           |
| 2009       | 4                           |

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están conformadas de la siguiente manera:

|                                    | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>     |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Clientes del exterior              | 590,846                          | 469,225         |
| Clientes locales                   | 1,309                            | 1,309           |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(21,346)</u>                  | <u>(15,961)</u> |
| Total                              | <u>570,809</u>                   | <u>454,573</u>  |

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

|                          | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>   |
|--------------------------|----------------------------------|---------------|
| Saldos al inicio del año | 15,961                           | 11,792        |
| Provisión del año        | <u>5,385</u>                     | <u>4,169</u>  |
| Saldos al fin del año    | <u>21,346</u>                    | <u>15,961</u> |

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

|                                       | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>   |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Fertilizantes                         | 19,545                           | 7,401         |
| Fungicidas, acaricidas e insecticidas | 24,407                           | 10,029        |
| Material de empaque                   | 22,188                           | 20,251        |
| Repuestos y herramientas              | 3,627                            | 6,064         |
| Ropa de Trabajo                       | 1,658                            | 726           |
| Inventarios en tránsito               | <u>2,698</u>                     | -             |
| Total                                 | <u>74,123</u>                    | <u>44,471</u> |

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son los siguientes:

|                                            | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>    |
|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Anticipos proveedores                      | 103,444                          | 57,709         |
| Impuestos por cobrar                       | 142,104                          | 110,932        |
| Anticipo impuesto a la renta (ver nota 12) | 10,606                           | 26,702         |
| Arriendos de locales y equipos             | 400                              | 400            |
| Préstamos empleados                        | 35,648                           | 29,629         |
| Préstamos accionistas (ver nota 19)        | 39,902                           | 75,902         |
| Otras cuentas por cobrar                   | <u>516</u>                       | <u>273</u>     |
| Total                                      | <u>332,620</u>                   | <u>301,547</u> |

## 7. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden:

|                                          | <u>2009</u><br>(en U.S dólares) | <u>2008</u>        |
|------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| Terrenos                                 | 437,195                         | 437,195            |
| Plantaciones en proceso                  | 13,623                          | 23,594             |
| Plantaciones                             | 1,830,329                       | 1,479,168          |
| Edificio plantación                      | 227,175                         | 227,175            |
| Instalaciones e invernaderos             | 1,138,473                       | 1,134,477          |
| Muebles y enseres                        | 29,807                          | 29,807             |
| Equipo de oficina                        | 14,945                          | 14,945             |
| Equipo de computación                    | 75,763                          | 73,419             |
| Equipo de riego                          | 299,113                         | 295,010            |
| Cuartos fríos                            | 102,818                         | 101,721            |
| Maquinaria agrícola y otros equipos      | 80,250                          | 79,084             |
| Vehículos                                | 32,391                          | 27,527             |
| Total                                    | <u>4,281,882</u>                | <u>3,923,122</u>   |
| Depreciación acumulada                   | <u>(2,210,534)</u>              | <u>(1,861,892)</u> |
| Propiedades, plantaciones y equipos neto | <u>2,071,348</u>                | <u>2,061,230</u>   |

Los movimientos de las propiedades, plantaciones y equipos fueron como sigue:

|                                             | <u>2009</u><br>(en U.S dólares) | <u>2008</u>      |
|---------------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Saldos netos al comienzo del año            | 2,061,230                       | 2,133,863        |
| Adquisiciones                               | 355,666                         | 299,129          |
| Transferencias, ajustes y reclasificaciones | 3,094                           | (37,495)         |
| Depreciación                                | <u>(348,642)</u>                | <u>(334,267)</u> |
| Saldos netos al fin del año                 | <u>2,071,348</u>                | <u>2,061,230</u> |

Durante el año 2009, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$ 10 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$ 66 mil en el año 2008). Al 31 de diciembre del 2009, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$ 1 mil.

## 8. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de otros activos diferidos fue el siguiente:

|                                    | <u>2009</u>                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                    | Plásticos de<br><u>invernaderos</u><br>(en U.S. dólares) |
| Saldos netos al inicio del año     | 79,235                                                   |
| Transferencias y reclasificaciones | 10,530                                                   |
| Amortización                       | <u>(74,989)</u>                                          |
| <br>Saldos netos al fin del año    | <br><u>14,776</u>                                        |
|                                    | <u>2008</u>                                              |
|                                    | Plásticos de<br><u>invernaderos</u><br>(en U.S. dólares) |
| Saldos netos al inicio del año     | 76,472                                                   |
| Adiciones                          | 66,594                                                   |
| Transferencias y reclasificaciones | 37,495                                                   |
| Amortización                       | <u>(101,326)</u>                                         |
| <br>Saldos netos al fin del año    | <br><u>79,235</u>                                        |
|                                    | Madera de<br><u>invernaderos</u><br>(en U.S. dólares)    |
|                                    | Total                                                    |
|                                    | 917                                                      |
|                                    | -                                                        |
|                                    | 66,594                                                   |
|                                    | -                                                        |
|                                    | 37,495                                                   |
|                                    | <u>(917)</u>                                             |
|                                    | <u>(102,243)</u>                                         |
|                                    | <br><u>79,235</u>                                        |

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

|                                      | <u>Año 2009</u>             |                                   |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <u>Institución</u>                   | <u>Tasa de interés</u><br>% | <u>Total</u><br>(en U.S. dólares) |
| Porción corriente LAAD Américas S.A. | 12                          | 160,000                           |
| Banco Pichincha                      | 8.92                        | <u>25,000</u>                     |
| <br>Total                            |                             | <br><u>185,000</u>                |
|                                      | <u>Año 2008</u>             |                                   |
| <u>Institución</u>                   | <u>Tasa de interés</u><br>% | <u>Total</u><br>(en U.S. dólares) |
| Porción corriente LAAD Américas S.A. | 12                          | 185,000                           |
| <br>Total                            |                             | <br><u>185,000</u>                |

## **10. CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

|                     | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>    |
|---------------------|----------------------------------|----------------|
| Proveedores locales | 697,069                          | 574,454        |
| Proveedores varios  | <u>65</u>                        | <u>65</u>      |
| Total               | <u>697,134</u>                   | <u>574,519</u> |

## **11. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>     |
|----------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 39,482                           | 10,773          |
| Provisión del año          | -                                | 39,482          |
| Pagos efectuados           | <u>(39,482)</u>                  | <u>(10,773)</u> |
| Saldos al final del año    | <u>-</u>                         | <u>39,482</u>   |

## **12. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la pérdida y la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y la pérdida y la utilidad gravable es la siguiente:

|                                              | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>     |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| (Pérdida)/Utilidad según estados financieros | (266,685)                        | 263,212         |
| Gastos no deducibles                         | 38,869                           | 70,117          |
| Menos deducción trabajadores discapacitados  | (4,394)                          | (4,343)         |
| Menos participación trabajadores             | <u>-</u>                         | <u>(39,482)</u> |
| (Pérdida)/Utilidad gravable                  | <u>(232,210)</u>                 | <u>289,504</u>  |
| 25% impuesto a la renta del ejercicio        | <u>-</u>                         | <u>72,376</u>   |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

|                                           | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>    |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Saldos al comienzo del año                | 45,674                           | 3,654          |
| Provisión del año                         | -                                | 72,376         |
| Anticipo impuesto a la renta (Ver nota 6) | (10,606)                         | (26,702)       |
| Pagos efectuados                          | <u>(45,674)</u>                  | <u>(3,654)</u> |
| Saldos al fin del año                     | <u>(10,606)</u>                  | <u>45,674</u>  |

### 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

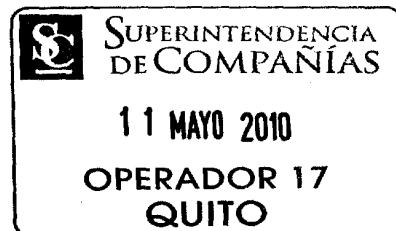
Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

|                            | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u>    |
|----------------------------|----------------------------------|----------------|
| Impuestos retenidos        | 17,752                           | 14,185         |
| Intereses por pagar bancos | 25,646                           | 20,902         |
| Beneficios sociales        | 67,819                           | 36,963         |
| Otras cuentas por pagar    | <u>124,517</u>                   | <u>70,577</u>  |
| Total                      | <u>235,734</u>                   | <u>142,627</u> |

### 14. DEUDA LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la deuda largo plazo tiene la siguiente composición:

|                                 | <u>Institución</u> | <u>Plazo</u>   | <u>Tasa de interés</u><br>% | <u>Año 2009</u> |
|---------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
| Préstamos accionistas (nota 19) |                    | 2 años         |                             | 43,326          |
| LAAD Américas S.A. (1)          |                    | 1, 3, y 4 años | 12, 11, 7.5                 | <u>570,000</u>  |
| Total                           |                    |                |                             | <u>613,326</u>  |



| <u>Institución</u>              | <u>Plazo</u> | <u>Tasa de interés %</u> | <u>Año 2008<br/>Total<br/>(en U.S. dólares)</u> |
|---------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------------------|
| Préstamos accionistas (nota 19) | 2 años       |                          | 26,430                                          |
| Banco del Pichincha             |              |                          | 75,000                                          |
| LAAD Américas S.A. (1)          | 2 y 5 años   | 12, 7.5                  | <u>400,000</u>                                  |
| Total                           |              |                          | <u>501,430</u>                                  |

(1) Constituyen tres préstamos, con vencimientos en el 2011, 2012 y 2014 y se encuentran garantizados con una hipoteca abierta sobre el inmueble de 13,015 Hectáreas de superficie ubicado en la parroquia de Cangahua, cantón Cayambe de la Provincia de Pichincha y con la fianza mercantil abierta de los accionistas de la Compañía.

## 15. PROVISION PARA JUBILACION

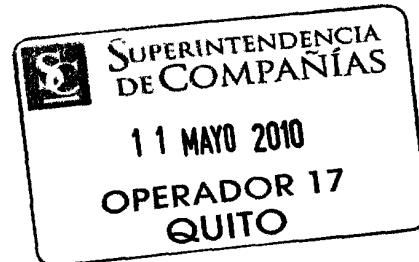
Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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. La Compañía no realiza esta provisión en los años 2009 y 2008 debido a que su personal no cumple con el tiempo establecido en la ley.

## 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 el capital social es de USD 901,400 dividido en novecientas un mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

## 17. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.



## **18. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con partes relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

|                                             | <u>2009</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2008</u> |
|---------------------------------------------|----------------------------------|-------------|
| <b><u>ACTIVO:</u></b>                       |                                  |             |
| Otras cuentas por cobrar                    |                                  |             |
| Préstamos accionistas (nota 6)              | 39,902                           | 75,902      |
| <b><u>PASIVO:</u></b>                       |                                  |             |
| Préstamos accionistas largo plazo (nota 14) | 43,326                           | 26,430      |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 7 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

