

AGROSANALFONSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

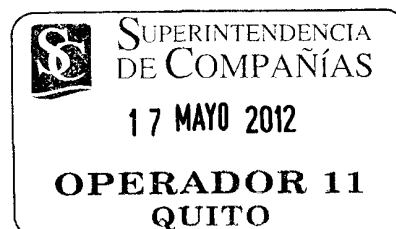
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



ABREVIATURAS USADAS:

US\$	- Dólares Estadounidenses
NEC	- Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de abril del 2012

A los Accionistas de Agrosanalfonso S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agrosanalfonso S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

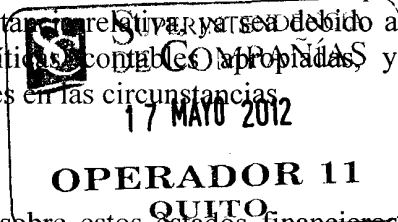
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrosanalfonso S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asunto

5. Tal como se indica en la Nota 18 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando durante varios años pérdidas importantes en sus operaciones, acumulando al 31 de diciembre del 2011 pérdidas por US\$ 1.796.537, debido a esta situación la Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar su productividad y permitirán mejorar los niveles de ventas para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber las depreciaciones de las propiedades, plantaciones y equipos (US\$ 313.254); sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Otros Asuntos

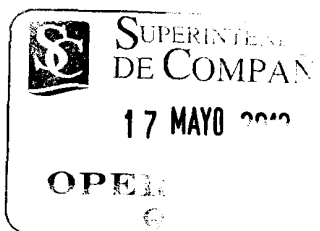
5. Los estados financieros de Agrosanalfonso S.A. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 30 de marzo del 2011 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



AGROSANALFONSO S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras comparativas del 2010)****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y bancos		13.151	98.265
Cuentas por cobrar:			
Clientes		357.651	238.697
Impuestos Anticipados	3	207.602	233.147
Compañías Relacionadas	6	54.786	53.002
Empleados		40.126	26.231
Anticipo a proveedores		90.510	29.939
Otros		950	6.614
		751.625	587.630
Menos: Provisión para cuentas dudosas	7	(7.300)	(4.024)
Total cuentas por cobrar netas		744.325	583.606
Inventarios	4	114.535	74.696
Gastos anticipados		1.444	-
Total activo corriente		873.455	756.567
Propiedad, plantaciones y Equipos, neto	5	2.447.579	2.474.246
<u>LARGO PLAZO</u>			
Partes relacionadas	6	584.210	546.140
Cargos diferidos		-	1.479
Total activos, largo plazo		584.210	547.619
Total		3.905.244	3.778.432

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

AGROSANALFONSO S.A.**BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras comparativas del 2010)

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros bancarios		86.460	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	8	228.983	208.035
		-----	-----
Total sobregiros y obligaciones bancaria		315.443	208.035
Cuentas por pagar:			
Proveedores		567.618	473.954
Partes relacionadas y accionistas	6	145.869	-
Anticipo de clientes		68.427	84.502
Impuestos por pagar	3	30.999	10.289
Otros		29.771	22.190
		-----	-----
Total cuentas por pagar		842.684	590.935
Obligaciones patronales	9	203.524	136.417
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.361.651	935.387
<u>LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones bancarias	8	963.028	1.192.011
Otras cuentas por pagar	10	423.000	423.000
Obligación patronal	9	93.042	136.203
		-----	-----
Total pasivos, largo plazo		1.479.070	1.751.214
		-----	-----
Total pasivos		2.840.721	2.686.601
		-----	-----
Patrimonio- Estado Adjunto		1.064.523	1.091.831
		-----	-----
Total		3.905.244	3.778.432
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		2.308.387	2.360.777
Costo de ventas		(2.026.915)	(1.808.054)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		281.472	552.723
Gastos de administración	16	(318.039)	(374.981)
Gastos de ventas	17	(214.034)	(249.988)
		-----	-----
Pérdida operacional		(250.601)	(72.246)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(127.842)	(128.309)
Comisiones bancarias		(11.123)	(15.369)
Varios, netos		(37.495)	131.100
		-----	-----
Pérdida antes de impuesto a la renta		(427.061)	(84.824)
Impuesto a la renta	14 y 15	(27.236)	-
		-----	-----
Pérdida del ejercicio		(454.297)	(84.824)
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Pérdida por acción ordinaria (US\$)		(0.5458)	(0.1019)
Número de acciones		832.419	832.419

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

AGROSANALFONSO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2010)
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	832.419	800.970	102.352	(1.247.631)	488.110
Mayor valor de activos fijos establecidos en reavalúo (Véase nota 11)	-	-	674.499	-	674.499
Ajustes años anteriores	-	-	-	14.046	14.046
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(84.824)	(84.824)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	832.419	800.970	776.851	(1.318.409)	1.091.831
Aportes futuras capitalizaciones (Véase Nota 11)	-	451.773	-	-	451.773
Registro impuesto a la renta 2010 (Véase Nota 14)	-	-	-	(23.831)	(23.831)
Menor valor de activos fijos establecidos en reavalúo (Véase nota 11)	-	-	(953)	-	(953)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(454.297)	(454.297)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	832.419	1.252.743	775.898	(1.796.537)	1.064.523

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras comparativas del 2010)****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(454.297)	(84.824)
Ajustes que concilian la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	313.254	325.803
Amortización de cargos diferidos	1.479	9.034
Provisión para cuentas incobrables	3.276	2.318
Baja de activos fijos	-	20.150
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(163.995)	316.788
Incremento en inventarios	(39.839)	(14.193)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(1.444)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	208.588	(78.188)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	67.107	(17.587)
Total de ajustes a la pérdida del ejercicio	388.426	564.125
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(65.871)	479.301
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(287.540)	(451.267)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(287.540)	(451.267)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones bancarias largo plazo	107.408	202.032
Aportes futuras capitalizaciones	451.773	-
Ajustes años anteriores	(23.831)	14.046
(Disminución) incremento en obligaciones largo plazo	(228.983)	365.011
Disminución cuentas por pagar partes relacionadas a largo plazo	(38.070)	(546.140)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	268.297	34.949
(Disminución) incremento neto del efectivo	(85.114)	62.983
Efectivo al inicio del año	98.265	35.282
Efectivo al final del año	13.151	98.265

Las notas adjuntas de la 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

AGROSANALFONSO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras comparativas del 2010)

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1.995. Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Las plantaciones, equipos y vehículos se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los terrenos, se muestran al valor de mercado establecido en base a un avalúo efectuado por una compañía consultora independiente. (Véase Nota 5).

d. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente, del 24% y 25%, para los años 2011 y 2010, respectivamente sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados; en el año 2011 el impuesto a la renta causado sobre el resultado gravable es inferior al anticipo mínimo (impuesto mínimo) declarado por lo cual, la compañía está obligada a establecer el valor del anticipo declarado como impuesto a la renta (Véase Notas 14 y 15).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>			
Crédito tributario (IVA)	206.551	(1)	208.522
Anticipo impuesto renta 2009			23.831
Retenciones en fuente impuesto a la renta 2008	-		163
Retenciones en fuente impuesto a la renta 2009	-		93
Retenciones en fuente impuestos a la renta 2010	538		538
Retenciones en fuente impuestos a la renta 2011	513		-
	-----		-----
	207.602		233.147
	=====		=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Retenciones de IVA	3.371		6.226
Retenciones en la fuente	3.084		4.063
Impuesto a la renta año 2010	24.544		-
	-----		-----
	30.999		10.289
	=====		=====

- (1) Corresponde básicamente a Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la adquisición local de químicos e insumos para la producción, sobre los cuales se están realizando los trámites de reclamo para la devolución a que tiene derecho la compañía por exportar toda su producción.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Insumos agrícolas	41.177	26.719
Materiales de postcosecha y mantenimiento	73.358	47.977
	-----	-----
	114.535	74.696
	=====	=====

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2010 y 2011:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u>		<u>Avalúo</u> <u>(1)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>	<u>Tasa Anual de</u> <u>Depreciación</u>
	<u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Terrenos (2)	6.885	-	674.499	-	-	681.384	-	(953)	-	680.431	
Edificios	84.510	-	-	-	-	84.510	-	-	-	84.510	5%
Plantaciones productivas	2.717.294	-	-	(16.910)	184.731	2.885.115	6.313	-	228.839	3.120.267	10%
Maquinaria y Equipo	228.827	4.431	-	-	-	233.258	8.342	-	-	241.600	10%
Instalaciones	40.249	-	-	-	-	40.249	-	-	-	40.249	10%
Equipo de Oficina	7.260	827	-	-	-	8.087	500	-	-	8.587	10%
Muebles y enseres	23.717	170	-	-	-	23.887	-	-	-	23.887	10%
Invernaderos	1.608.311	32.819	-	-	-	1.641.130	58.575	-	-	1.699.705	10%
Herramientas	2.933	208	-	-	-	3.141	-	-	-	3.141	10%
Vehículos	112	18.421	-	-	-	18.533	-	-	-	18.533	20%
Equipo electrónico	80.641	1.963	-	-	-	82.604	6.437	-	-	89.041	33%
Sistemas de plantaciones	208.386	9.266	-	(5.400)	-	212.252	-	-	-	212.252	10%
Cuarto Frio	96.330	-	-	-	-	96.330	-	-	-	96.330	10%
Cubierta protectora y aislamiento	186.702	-	-	-	-	186.702	-	-	-	186.702	10%
	5.292.157	68.105	674.499	(22.310)	184.731	6.197.182	80.167	(953)	228.839	6.505.235	
Menos: depreciación Acumulada	(3.895.925)	(325.803)	-	2.160	-	(4.219.568)	(313.254)	-	-	(4.532.822)	
	1.396.232	(257.698)	674.499	(20.150)	184.731	1.977.614	(233.087)	(953)	228.839	1.972.413	
Plantas y Regalias	21.118	145.635	-	-	(75.123)	91.630	23.320	-	(60.984)	53.966	
Plantas y Miniplantas en Vegetativo	277.083	237.527	-	-	109.608	405.002	180.321	-	167.855	417.468	
Construcciones en proceso	-	-	-	-	-	-	3.732	-	-	3.732	
	1.694.433	125.464	674.499	(20.150)	-	2.474.246	(25.714)	(953)	-	2.447.579	

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre del 2010, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado del terreno por US\$ 680.431, efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. 00.Q.ICI.013 del 22 de agosto del 2000, cabe indicar que la compañía durante el año 2010 incluyó US\$ 674.499 generando un valor en exceso de US\$ 953 los mismo que fueron registrados durante el año 2011. (Véase nota 11)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO
(Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2011, existen hipotecas abiertas, sobre los bloques D, E, F, H los cuales componen el terreno de la compañía, otorgadas en garantía de obligaciones bancarias y patronales. (Véase adicionalmente Notas 6, 8, 9 y 10)

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, se mantienen cuentas por cobrar y pagar con sus partes relacionadas y accionistas, originadas en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, a continuación el detalle:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>		<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
<u>Corto Plazo</u>			
<u>Compañías relacionadas</u>			
La Leticia S.A.	54.786	(1)	53.002
<u>Largo Plazo</u>			
<u>Partes relacionadas</u>			
Dr. Esteban Pérez	584.210	(2)	546.140
	-----		-----
	638.996		599.142
	=====		=====

CUENTAS POR PAGAR

<u>Partes relacionadas</u>			
Dr. Esteban Pérez Arteta	67.284	(3)	-

	<u>2011</u> <u>US\$</u>		<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>Accionistas</u>			
Teresita del Niño Irrazaval	24.361		-
Carmen Alicia Pérez Arteta	16.503		-
Avelina María Pérez Nelson	10.216		-
Cristina Pérez Nelson	9.823		-
José María Gonzalo Pérez Nelson	9.823		-
Pedro Martín Alonso Pérez Arteta	7.859		-
	-----		-----
	78.585	(4)	-
	-----		-----
	145.869		-
	=====		=====

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

- (1) Préstamos entregados para capital de trabajo para el desarrollo normal de las actividades de la compañía durante el año 2011 y 2010 sobre los cuales no se han definido plazos de pago ni tasas de interés.
- (2) Corresponde a una cuenta por cobrar generada por la recompra negociada con el juzgado 4° en febrero del 2010 del bloque "F" del terreno de la compañía que fue embargado por el Banco Cofiec ya que este se encontraba como garantía de un préstamo obtenido por el ex accionista de la compañía con esta institución financiera, esta obligación tiene un plazo de 5 años y genera un interés anual del 9% al 31 de diciembre del 2011 este valor incluye por concepto de intereses US\$ 114.210 (76.140 en el 2010). (Véase nota 10)
- (3) Préstamo obtenido para capital de trabajo para el desarrollo normal de las actividades de la compañía durante el año 2011 con vencimiento en septiembre del 2013, esta obligación genera un interés anual del 22%.
- (4) Corresponden a dos préstamos obtenidos para capital de trabajo para el desarrollo normal de las actividades de la compañía durante el año 2011 en los meses de noviembre y diciembre sobre los cuales no se han definido plazos de pago ni intereses.

NOTA 7 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	Saldo al 1° de enero del <u>2011</u>	<u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2011</u>
<u>Corrientes</u>				
Provisión cuentas incobrables	4.024	3.276	-	7.300

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
Banco del Pichincha Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en diciembre del 2013 (1)	11,2 %	49.797	55.613	105.410
Corporación Financiera Nacional Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en diciembre del 2016 (2)	9,05 %	179.186	907.415	1.086.601
		<u>228.983</u>	<u>963.028</u>	<u>1.192.011</u>

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el bloque "H" del terreno de la compañía.
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el bloque "E" del terreno de la compañía, el mismo que queda prohibido de enajenar, arrendar, gravar o limitar su dominio, adicional a la garantía entregada la Corporación Financiera Nacional compromete a la compañía mediante condición especial para garantizar el crédito y de acuerdo a la resolución N° CRCR-2010-349 del 10 de diciembre del 2010 a que esta continúe con el cultivo de rosas en la plantación ubicada en la finca AGROSANALFONSO S.A. y a presentar los correspondientes justificativos de las inversiones efectuadas que respalden en su totalidad el destino original del crédito; de no cumplir con estas condiciones será facultativo de la Corporación dar por vencido el plazo del préstamo.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2012	228.983
2013	252.111
2014	215.483
2015	236.302
2016	259.132
	<u>1.192.011</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES PATRONALES

El saldo de obligaciones patronales por pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Corto plazo:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Beneficios Sociales (1)	160.494	97.301
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	43.030	39.116
	-----	-----
	203.524	136.417

Largo plazo:

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS (2)	93.042	136.203
	-----	-----
Total	296.566	272.620
	-----	-----

- (1) El siguiente es el movimiento de los beneficios sociales efectuados por la compañía durante el año 2011:

	<u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (a)	97.301	1.286.672	(1.223.479)	160.494

- (a) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al IESS patronal y personal.
- (2) Corresponde a la cuenta por pagar al Instituto de Seguridad Social – IESS, por los aportes patronales y personales del período junio del 2006 y septiembre del 2008, autorizados por el organismo de control mediante convenio de pago a 60 meses plazo, con una tasa de interés del 13% y vencimiento final en noviembre del 2014. Al 31 de diciembre del 2011 esta obligación se encuentra garantizada con una hipoteca abierta sobre el bloque “D” del terreno de la compañía.

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 comprende la obligación que se mantiene con el Juzgado 4º por la recompra del bloque "F" en febrero del 2010, sobre esta obligación se ha definido una tasa de interés anual del 9% y un plazo de 5 años, esta obligación será cancelada al término del plazo.

NOTA 11 - APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

En Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre del 2010, los accionistas de la compañía decidieron efectuar aportes para futuros incrementos de capital, en bienes muebles por un valor de US\$ 674.499, valor que se encuentra soportado con un estudio de valuación efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

En Junta General de Accionistas celebrada el 9 de julio del 2011, los accionistas de la compañía decidieron efectuar aportes para el incremento de capital a efectuarse durante el año 2011, en la suma de US \$ 451.773 de acuerdo al porcentaje de capital que mantiene cada socio.

NOTA 12 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2011, está representado por 832.419 acciones normativas y ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La pérdida neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto del ajuste de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado (Véase nota 5).

El saldo de la reserva por valuación, solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes al impuesto a la renta por los años 2011 y 2010:

NOTA 14- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>2010</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Pérdida del ejercicio	(454.297)	(84.824)
Más – Ajustes años anteriores		14.046
Pérdida declarada		<u>(70.778)</u>
Más – Gastos no deducibles	92.058	90.818
Menos - Deducción por incremento neto de empleos y personal discapacitados (Véase Nota 15)	<u>(33.873)</u>	<u>(9.310)</u>
Base para impuesto a la renta	<u>(396.112)</u>	<u>10.730</u>
24 - 25% impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>2.682</u>
Anticipo Calculado – Pago definitivo	<u>27.236 (b)</u>	<u>23.831 (a)</u>

(a) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2009 por un valor de US\$ 23.831 valor que fue registrado durante el año 2011 afectando a la cuenta de patrimonio de resultados acumulados.

(b) De acuerdo a lo mencionado en el literal (a) anterior para el año 2011 el impuesto a la renta definitivo es US\$ 27.236.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:
- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
 - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
 - Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
 - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
 - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
 - Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	126.707	84.964
Beneficios sociales	24.928	77.680
Pago al I.E.S.S.	25.257	20.110
Honorarios profesionales y dietas	22.657	25.254
Mantenimiento y reparaciones	8.003	2.869
Combustibles	2.579	1.488
Promoción y Publicidad	948	1.794

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros y materiales	5.192	3.202
Transporte	3.798	24.053
Provisión cuentas incobrables	-	1.390
Arrendamiento local	-	3.153
Seguros y reaseguros	356	890
Impuestos, contribuciones otros	21.909	7.449
Gastos de viaje	-	17.859
IVA que se carga al gasto	10.074	14.853
Depreciaciones	4.019	10.816
Amortizaciones	222	536
Servicios Públicos	12.678	5.793
Otros Servicios	9.633	30.501
Otros	39.079	40.327
	<u>318.039</u>	<u>374.981</u>

NOTA 17 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	90.791	56.643
Beneficios sociales	16.225	51.787
Pago al I.E.S.S.	17.930	13.401
Honorarios profesionales y dietas	6.232	16.834
Mantenimiento y reparaciones	1.250	1.913
Combustibles	-	992
Promoción y Publicidad	-	1.196
Suministros y materiales	55	2.135
Transporte	41.187	16.035
Provisión cuentas incobrables	-	927
Arrendamiento local	-	2.102
Seguros y reaseguros	1.446	594
Impuestos, contribuciones y otros	2.474	4.966
Gastos de viaje	15.085	11.906
IVA que se carga al gasto	-	9.902
Depreciaciones	4.373	7.211
Amortizaciones	-	358
Servicios Públicos	1.881	3.862
Otros Servicios	2.433	20.334
Otros	12.672	26.890
	<u>214.034</u>	<u>249.988</u>

NOTA 18 - NEGOCIO EN MARCHA Y PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando durante varios años pérdidas importantes en sus operaciones, acumulando al 31 de diciembre del año 2011 pérdidas por US\$ 1.796.537.

Las pérdidas presentadas en sus operaciones se han debido básicamente a los bajos niveles de ventas, debido a la baja producción, esto se debe a que el clima cambió notablemente, la falta de luminosidad y los días y noches con temperaturas muy bajas desaceleraron el ciclo normal de las plantas haciendo que la productividad caiga en niveles del 22%, todos estos aspectos afectaron a los resultado ya que con menos tallos disponibles para la venta, los ingresos no crecieron como se esperaba, y los costos se mantuvieron algunos pero la gran mayoría se incrementaron lo cual ha ocasionado deficiencias en su capital de trabajo y sustanciales pérdidas acumuladas.

La gerencia de la compañía en vista de esta situación definió y presupuestó para el año 2012 que:

- Para la época de San Valentín no hacer un pico grande, sino abrir más la producción en las variedades que se venden regularmente durante todo el año para poder tener una cantidad de flor estable contando así con una buena base de flor disponible siempre.
- Obtener una nueva línea de crédito, refinanciando la deuda que se mantiene con la CFN para poder crecer en el espacio disponible y continuar con la renovación de las áreas antiguas en las que la productividad es mala por densidades ineficientes de esta manera poder incrementar la producción por esta vía para diluir los costos constantemente ascendentes.
- Mantener un esquema comercial muy agresivo para mantener los clientes, incrementar la cartera y poder proyectar un crecimiento dentro del año 2012 sosteniendo e incrementando el nivel de precios alcanzados en el 2011.
- En el departamento de ventas se ha renovado en un 80% del equipo de ventas en relación al año 2011, con lo cual se han obtenido excelentes resultados aunque tenemos trabajo por realizar para sacar adelante a la finca.
- De igual forma en el mes de Septiembre del 2011 se registro el cambio del gerente técnico de la finca, ya que el gerente anterior provocó serios estragos a la productividad de la finca.
- Se cambio el manejo de las plantas para asegurarnos que a más de calidad tengamos productividad también.
- El manejo de la finca pasó de ser con picos a ser una finca que deja a la producción libre, es decir la planta impone el ritmo de producción, se hacen arreglos muy básicos para entrar en determinadas fiestas pero no existen pinches agresivos.

NOTA 18 - NEGOCIO EN MARCHA Y PERDIDAS OPERACIONALES
(Continuación)

- Controlar el área de sanidad vegetal con la misma efectividad alcanzada lo que nos permitirá mantener un bajo nivel de flor nacional o pérdidas por enfermedades y plagas, además del consiguiente ahorro generado por la utilización de productos de forma preventiva y focalizar las aplicaciones curativas que son las que generan mayor gasto.

La Gerencia espera que con la aplicación de estas medidas se presente un crecimiento económico lo suficientemente importante como para finalmente recuperar las pérdidas, poder mantener un flujo de caja estable que permita generar los recursos suficientes y continuar sin dificultades las operaciones.

NOTA 19 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011. Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, se emitió el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en la que establece para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Las compañías que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente, aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el 2011 como período de transición.

Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año, presenten cifras iguales o superiores a las condiciones mencionadas anteriormente, adoptaran por el Ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente.

NOTA 19 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
"NIIF"
(Continuación)

La compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.