



NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2010

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la
Junta de Accionistas de
NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2010 y su desempeño financiero, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. Énfasis de asunto

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), disposición mediante el cual **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.** se ubicó en el segundo grupo de aplicación, siendo su año de transición el 2010 y el de aplicación el 2011.

Es nuestra responsabilidad informar sobre el cumplimiento de la presentación del plan de capacitación e implementación de NIIF's, así como la presentación de los estados financieros del 01 de enero del 2010 conciliados entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), información de presentación obligatoria ante la Superintendencia de Compañías hasta el 30 de septiembre del 2010.

De acuerdo a nuestra revisión de auditoría y hasta la fecha de emisión del presente informe **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.** ha cumplido de manera oportuna con la presentación del plan de capacitación e implementación de NIIF's, los balances conciliados entre NEC's y NIIF's al 01 de enero del 2010 se encuentra en proceso de elaboración.

5. Otras responsabilidades de informar

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
18 de marzo del 2011



Dr. Hugo Bonilla S.
Socio de auditoría

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS			PASIVOS		
	2009	2010		2009	2010
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos (Nota 6)	90.053	154.653	Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 14)	2.201.198	1.513.724
Inversiones (Nota 7)	2.153	2.153	Documentos y cuentas por pagar:	2.007.889	1.719.272
Cientes (Nota 8):	1.063.524	1.113.917	Proveedores (Nota 15)	1.595.959	1.254.418
Cientes	1.086.623	1.141.565	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	411.932	464.854
Provisión cuentas incobrables	-23.099	-27.648	Beneficios sociales (Nota 17)	103.339	96.910
Otras cuentas por cobrar (Nota 9):	515.474	739.871	Total pasivo corriente	4.312.426	3.329.906
Crédito Tributario e impuestos anticipados	168.695	263.276			
Otras cuentas por cobrar	346.780	476.595	PASIVOS A LARGO PLAZO		
Inventarios: (Nota 10):	248.470	239.591	Préstamos bancarios largo plazo (Nota 14)	2.262.681	2.527.506
Inventarios	248.470	239.591	Otros pasivos a largo plazo (Nota 18)	865.598	-
Gastos anticipados	20.868	38.370	Jubilación patronal y desahucio	60.648	84.920
Total activo corriente	1.940.541	2.288.555	Total pasivo a largo plazo	3.188.927	2.612.426
			TOTAL PASIVOS	7.501.353	5.942.332
Activo fijo neto (Nota 11)	6.934.239	5.800.208	PATRIMONIO		
Activos diferidos (Nota 12)	8.827	5.137	Aportes futura capitalización (Nota 20)	295.835	-
Activos por cobrar largo plazo (Nota 13)	2.097.312	67.696	Capital social	2.803.469	2.803.469
			Reserva de capital	100.647	100.647
			Reserva legal	77.641	78.201
			Resultados de años anteriores	-190.333	-1.271.848
			Superávit por valuaciones	503.755	503.755
			Resultado del ejercicio	-111.448	5.040
			TOTAL PATRIMONIO	3.479.566	2.219.264
TOTAL ACTIVOS	10.980.919	8.161.596	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.980.919	8.161.596

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2010
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	7.350.854	7.863.784
Menos: Costo de producción	<u>-5.972.951</u>	<u>-5.999.865</u>
Utilidad en operación	1.377.904	1.863.919
Menos: GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-1.077.773	-1.311.913
Menos: GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-435.268	-373.882
Otros gastos	-28.545	-150.245
Más: Otros ingresos no operacionales	52.235	77.034
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos	<u>-111.448</u>	<u>104.913</u>
Participación laboral	-	-15.737
Impuesto a la renta	-	-83.576
Reserva legal	<u>-560</u>	<u>-560</u>
Resultado del ejercicio	<u>-111.447</u>	<u>5.040</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	Aportes futura capitalización	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados años anteriores	Resultado por valuación	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	295.835	2.300.000	100.647	77.641	-190.333		503.468	3.087.258
Reclasificación de resultados					503.468		-503.468	-
Transferencia de acciones de Hamlet		-1.750.000						-1.750.000
Transferencia de acciones a Sr. Nevado		1.750.000						1.750.000
Revalorización de terreno						503.755		503.755
Incremento de capital		503.469			-503.468			1.00
Resultado del ejercicio							-111.448	-111.448
Saldo al 31 de diciembre del 2009	295.835	2.803.469	100.647	77.641	-190.333	503.755	-111.448	3.479.566
Reclasificación de resultados					-111.448		111.448	-
Pago de utilidades de años anteriores					-183.341			-183.341
Pérdida en venta de inversión					-786.726			-786.726
Retribución de aporte	-295.835							-295.835
Cesión de acciones Fideicomiso Licopex		-465.395						-465.395
Cesión de acciones a Uzaro Investors Inc.		465.395						465.395
Resultado del ejercicio 2010							104.913	104.913
15% participación trabajadores							-15.737	-15.737
25% impuesto a la renta							-83.576	-83.576
Apropiación reserva legal				560			-560	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	2.803.469	100.647	78.201	-1.271.848	503.755	5.040	2.219.264

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2.009	2.010	
Actividades de Operación			
Utilidad del ejercicio	-111.449	5.040	
Provisión cuentas incobrables	5.859	8.780	
Bajas de plantas	170.340	122.820	
Depreciaciones y amortizaciones	1.049.569	1.007.502	
Pérdida en caja de cupones Corpei		35.857	
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	24.272	
Resultado neto de venta de activos fijos		82.665	
Resultado neto de venta de activos fijos		-177.593	
15% Participación trabajadores		15.737	
25% Impuesto a la renta		83.576	
Reserva legal		560	
	<u>1.114.319</u>	<u>1.209.216</u>	
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	-247.627	-59.173	
Otras cuentas por cobrar	130.091	-307.972	
Inventarios	-22.181	8.877	
Seguros Anticipados	557	-17.503	
Cargos diferidos	-2.250	-3.216	
Obligaciones con proveedores	662.711	-301.626	
Cuentas por pagar	-30.071	37.185	
Gastos acumulados por pagar	6.491	-6.427	
	<u>497.721</u>	<u>-649.855</u>	
Variación en actividades de operación	1.612.040	559.361	
Actividades de Financiamiento			
Obligaciones bancarias corto plazo	101.743	-678.827	
Otros pasivos largo plazo	643.731	-865.598	
Obligaciones bancarias largo plazo	-683.685	264.824	
Pago de dividendos	-	-183.341	
Retribución de aportes futuras capitalizaciones	-	-295.835	
	<u>61.789</u>	<u>-1.758.777</u>	
Variación en actividades de financiamiento	61.789	-1.758.777	
Actividades de Inversión			
Aumento neto en activos fijos	-1.197.129	56.982	
Activos intangibles	-592.065	1.207.034	
	<u>-1.789.194</u>	<u>1.264.016</u>	
Variación en actividades de inversión	-1.789.194	1.264.016	
Movimiento final del efectivo	-115.365	64.600	
Variación del efectivo del período			
Saldo al inicio del año	207.571	92.206	
Saldo al final del año	92.206	156.806	
Disminución del efectivo	<u>115.365</u>	<u>-64.600</u>	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2010

Nota 1. - Identificación de la Compañía

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A. se constituyó inicialmente como una **COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA** mediante escritura pública del 15 de abril de 1996 aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 96.1.1.1.1226 del 29 de abril del mismo año e inscrita bajo la partida número 1135 en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

En el año de 1997 se realiza el primer aumento de capital mediante escritura pública del 07 de enero de ese año e inscripción en el Registro Mercantil bajo el tomo 128 número 1125 del 14 de mayo de 1997, posteriormente se realiza un nuevo aumento de capital según la escritura pública del 08 de diciembre de 1997 e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el tomo 129 número 63.

En el año 2003, la compañía se transformó en una Sociedad Anónima y adoptó la denominación de *Nevado Ecuador Rosas de Exportación NEVAECUADOR S.A.*, reformando sus estatutos, incrementando su capital y fusionándose mediante absorción con la Compañía Licopex.

Posteriormente, mediante escritura pública del 6 de mayo del 2004, reforma sus estatutos, incrementa su capital y cambia su denominación a **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**

El último aumento de capital se realizó mediante escritura pública del 18 de junio de 2009, resolución 263 de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Salcedo el 10 de noviembre de 2009.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, y la representación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por los Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y a la Gerencia General.

Nota. 4. – Entorno Económico

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 ha habido una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

Nota 5. - Políticas Contables Significativas

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y el 2012, según el grupo de aplicación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio para **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.** hasta el 31 de diciembre de 2010, puesto que se encuentra ubicada en el segundo grupo de aplicación.

b) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, esto incluye a sus inversiones temporales.

c) Provisión para cuentas incobrables

Es política de la Compañía realizar la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a como lo establece el Art. 10 numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 21 numeral 3 del Reglamento de Aplicación.

d) Inventarios

Los inventarios de productos químicos, materiales de empaque, materiales de construcción, suministros de oficina, suministros de laboratorio, ropa de trabajo, repuestos y herramientas son presentados al valor de adquisición o costo histórico.

e) Activos Fijos

Lo constituyen terrenos, plantas rosas, invernaderos, equipo de riego, instalaciones eléctricas, equipo cuarto frío, reservorio, cisterna caseta de bombeo, cortina rompe vientos, cable vía, edificios y construcciones, vehículos equipos de computación, equipos de comunicación, cubierta plástica, maquinaria y equipo, costo plantas, registrados al costo de adquisición; se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada.

El valor de los activos 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 en los resultados del periodo. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año

f) Activo diferido

Lo constituyen activos intangibles, gastos de constitución, gastos preoperacionales, pérdida en matas y diferencial cambiario diferida de acuerdo a la Resolución 99.1.3.3.0011 del 21 de octubre de 1.999 en la que establece que el resultado deudor de la actualización de activos y pasivos puede ser registrada en la cuenta de activo diferido, la misma que será amortizada en un período de hasta cinco años.

De acuerdo a la Resolución N:04.Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial N:389 del 30 de julio del 2004, se resuelve ampliar en cinco años el plazo para amortizar el diferencial en cambio. Las amortizaciones se registran en los resultados del ejercicio.

g) Participación de trabajadores

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

h) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán en el año 2010 una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio y aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

i) Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios son registrados mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, en base de un estudio actuarial realizado por Actuarial Consultores Cía. Ltda.

j) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (flores) son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

l) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2009	2010
Banco Produbanco	02005019911	(27.205)	87.785
Banco del Pichincha	3266079304	(934)	6.236
Helm Bank Cta. Cte.	1040108903	116.004	45.232
Banco Guayaquil		1.338	3.820
Helm Bank Cta. Ahorros	1080169960	-	1.000
Produbank	31023363	-	9.730
Total Bancos		89.203	153.803
Cajas		850	850
Total Cajas y Bancos		90.053	154.653

Nota 7. – Inversiones

A l 31 de diciembre del 2009 y 2010 el saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

Descripción	2009	2010
Inversiones corto plazo	2.153	2.153
Total	2.153	2.153

Nota 8. – Clientes

A l 31 de diciembre del 2009 y 2010 el saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

Descripción	2009	2010
Clientes ^(a)	1.086.623	1.141.565
Provisión cuentas incobrables ^(b)	(23.099)	(27.648)
Total	1.063.524	1.113.917

^(a) La composición de esta cuenta se resume en el siguiente detalle:

Descripción	2009	2010
Cuentas por cobrar clientes del exterior	125.535	125.535
Clientes por cobrar locales o nacionales	7.097	5.859
Clientes del exterior	968.717	1.007.780
Clientes del exterior en mora	4.201	4.201
Helm clientes	(18.927)	-
Depósitos desconocidos	-	1.810
Total	1.086.623	1.141.565

^(b) El movimiento de la provisión acumulada durante los años 2009 y 2010 fue:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	17,240
Baja	- 3,034
Provisión	8,893
Saldo al 31 de diciembre del 2009	23,099
Baja	- 4,231
Provisión	8,780
Saldo al 31 de diciembre del 2010	27,648

La provisión de los años 2009 y 2010 se determinó de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Nota 9. – Otras cuentas por cobrar

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Crédito tributario e impuestos anticipados	168.695	263.276
Otras cuentas por cobrar	346.779	476.595
Total	515.474	739.871

Nota 10.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Productos químicos y fertilizantes	67.268	107.883
Material eléctrico	942	962
Material de invernadero	7.777	8.158
Material de empaque	136.046	85.270
Repuestos y herramientas	27.580	27.368
Material de construcción	2.168	2.580
Material de riego	5.346	5.398
Suministros oficina	612	1.012
Laboratorio suministros	76	400
Implementos y ropa de trabajo	655	560
Total	248.470	239.591

Nota.- 11 Activo fijo neto

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31-Dic-08	Adiciones	Bajas	Transferencias	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Ventas / Bajas	Transferencias	Ajustes	Saldo al 31-Dic-10	% Deprec.
Terrenos	1.406.637	503.755			1.910.392	21.000	-604.418			1.326.974	
Plantas de rosas	5.447.414		-971.301	1.105.743	5.581.856		-696.290	295.562		5.181.128	13%
Invernaderos metálicos	2.270.106				2.270.106					2.270.106	10%
Equipos de riego	1.073.619	171.694			1.245.313					1.245.313	10%
Instalación eléctrica	119.415				119.415					119.415	10%
Equipo cuarto frío	230.898				230.898					230.898	10%
Reservorio	463.978				463.978					463.978	10%
Sistema y caseta de bombeo	26.176				26.176					26.176	10%
Cortinas rompevientos	10.167				10.167					10.167	10%
Cable vía	41.443				41.443					41.443	10%
Edificios y construcciones	709.930				709.930	165.000				874.930	5%
Vehículos	221.387		-4.391		216.997	37.134	-15.800			238.331	20%
Equipos de computación	90.987	2.740			93.727	15.097				108.824	33%
Equipos de comunicación	31.626	460			32.086					32.086	10%
Muebles y enseres	70.426				70.426	23.727				94.153	10%
Cubierta plástica	481.088	97.697	-308.139		270.646	104.500				375.146	33% - 50%
Maquinaria y equipo	325.783	4.557			330.340	7.273				337.613	10%
Costo plantas	513.412	919.980	-21.375	-1.091.719	320.298	276.381		-295.562	-48.560	252.557	
Total de activos fijos	13.534.491	1.700.883	-1.305.206	14.024	13.944.193	650.112	-1.316.508	-	-48.560	13.229.237	
Depreciación acumulada	7.092.229	1.038.571	-1.120.846		7.009.954	1.000.597	-581.523	-	-	7.429.029	
Total de activos fijos netos	6.442.262	662.312	-184.360	14.024	6.934.239	-350.485	-734.985	-	-48.560	5.800.208	

Nota 12.- Activos diferidos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento se resume de la siguiente manera:

Nombre del Activo	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Bajas Reclasific.	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Saldo al 31-dic-10
Intangibles	76.706	2.250		78.956	1.222	80.178
Construcciones en curso	-			-	1.994	1.994
Cargos diferidos						
Gastos de constitución	12.752			12.752		12.752
Gastos preoperacionales	42.943			42.943		42.943
Diferencial cambiario	1.596.707			1.596.707		1.596.707
Pérdidas en matas	141.058			141.058		141.058
Material de biblioteca	324		-324	-		-
Total costo	1.870.490	2.250	-324	1.872.416	3.216	1.875.632
Amortización acumulada	-1.852.915	-10.674		-1.863.589	-6.906	-1.870.495
Total neto	17.575	-8.424	-324	8.827	-3.689	5.137

Nota 13. – Activo por cobrar largo plazo

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	2009	2010
Inversiones	117.312	67.696
Inversiones largo plazo ^(a)	1.980.000	-
Total	2.097.312	67.696

Nota 14. – Obligaciones y préstamos bancarios a corto y largo plazo

La composición de esta cuenta en los años 2009 y 2010 se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Obligaciones corto plazo		
Obligaciones bancarias corto plazo ^(a)	1.104.445	1.223.933
Royalty corto plazo ^(b)	268.177	249.791
Otros préstamos ^(c)	828.576	40.000
	2.201.198	1.513.724
Obligaciones largo plazo		
Préstamos Produbanco largo plazo ^(a)	309.489	226.099
Préstamo Corporación Financiera Nacional – CFN ^(a)	-	444.697
Royalty largo plazo ^(b)	336.179	89.025
Préstamo Oiko largo plazo ^(c)	483.328	-
Préstamo Hamlet largo plazo ^(c)	1.133.685	1.007.685
Préstamos Laad América ^(c)	-	760.000
	2.262.681	2.527.506
Total obligaciones corto y largo plazo	4.466.879	4.041.230

(a) El detalle de obligaciones con instituciones financieras residentes en el Ecuador asciende a un monto total de USD 1.894.729, mismo que se detalla a continuación:

A.1 Banco de la Producción

<u>Nro. Operación</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo 31-12-2009</u>		<u>Total Deuda 31-12-2009</u>	<u>Saldo 31-12-2010</u>		<u>Total Deuda 31-12-2010</u>
					<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	
CAR1010042149000	04-06-2009	20-04-2011	30,000	8.95%	10.611	3.745	14.355	3.734		3.734
CAR1010047551000	04-11-2008	23-09-2010	500,000	11.23%	200.791	-	200.791			
CAR1010044417000	06-08-2009	22-06-2009	500,000	8.95%	173.899	92.938	266.837	92.827		92.827
CAR1010050663002	18-06-2009	17-02-2010	200,000	11.23%	45.887	-	45.887	-		
CAR1010056414000	24-07-2009	14-06-2011	400,000	8.95%	199.806	106.781	306.587	106.781		106.781
CAR1010058199000	14-09-2009	03-08-2011	300,000	8.95%	147.615	106.025	253.639	106.025		106.025
CAR1010059969000	28-10-2009	29-03-2010	150,000	8.95%	75.838	-	75.838	0		0
CAR1010066173000	04-12-2009	04-06-2010	250,000	9.12%	250.000		250.000	-		
CAR1010088632000	26-06-2010	14-06-2012	200,000	9.76%				99.852	53.735	153.587
CAR1010097290000	06-09-2010	27-08-2012	300,000	9.76%				159.214	106.542	265.756
CAR1010010180600	11-10-2010	01-04-2013	102,000	9.76%				31.257	65.822	97.079
CAR1010010309900	22-10-2010	21-02-2011	200,000	9.05%				200.000	-	200.000
Total Produbanco					1,104,446	309,489	1,413,934	799,690	226,099	1,025,789

Los préstamos del PRODUBANCO se encuentran garantizados con una hipoteca de 22.77 hectáreas de terrenos propiedad de NEVADO ECUADOR S.A.

A.2 Banco del Pichincha

Nro. Operación	Fecha Inicio	Fecha de Vencimiento	Capital	Interés	Saldo 31-12-2009		Total Deuda 31-12-2009	Saldo 31-12-2010		Total Deuda 31-12-2010
					Corto plazo	Largo Plazo		Corto plazo	Largo Plazo	
911182-00	17-09-2010	12-09-2011	100.000	11.20%	-	-	-	100.000	-	100.000
Total Banco del Pichincha					-	-	-	100.000	-	100.000

El préstamo en el Banco del Pichincha se encuentra respaldado con garantías personales

A.3 Corporación Financiera Nacional (CFN)

Nro. Operación	Fecha Inicio	Fecha de Vencimiento	Capital	Interés	Saldo 31-12-2009		Total Deuda 31-12-2009	Saldo 31-12-2010		Total Deuda 31-12-2010
					Corto plazo	Largo Plazo		Corto plazo	Largo Plazo	
94897	03-24-2010	02-21-2016	500,000	9.18%	-	-	-	90.909	386.364	477.273
94896	03-24-2010	03-13-2012	350,000	8.95%	-	-	-	233.333	58.334	291.667
Total CFN					-	-	-	324.242	444.698	768.940
Total Préstamos Locales					1,104,446	309,489	1,413,934	1.223.934	670.796	1.894.729

Los préstamos con la CFN se encuentran garantizados con hipoteca de 31.12 hectáreas de terreno propiedad de NEVADO ECUADOR S.A.

(b) La composición de esta cuenta se presentan en el siguiente detalle:

<u>Proveedor</u>	<u>Saldo al 31-12-2009</u>		<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al 31-12-2010</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>31-12-2009</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>31-12-2010</u>
PLANTEC	-	90.560	90.560	-	-	-
EG HILL COMPANY	41.363	61.294	102.657	17.797	43.496	61.294
ROSEN TANTAU	218.888	159.625	378.513	209.123	-	209.123
HILSEA	7.926	24.700	32.626	5.957	13.899	19.855
SCHERUS HOLLAND B.V.	-	-	-	16.915	31.630	48.544
Total regalías	268.177	336.179	604.356	249.791	89.025	338.816

(c) El detalle de obligaciones con instituciones financieras en el exterior asciende a un monto total de USD 1.807.685, mismo que se detalla a continuación:

<u>Institución Prestamista</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencim.</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo 31-12-2009</u>		<u>Total Deuda 31- 12-2009</u>	<u>Saldo 31-12-2010</u>		<u>Total Deuda 31- 12-2010</u>
					<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	
Oiko Credit	18-09-2007	13-07-2011	1.500.000	8%	828.576	483.328	1.311.904	-	-	-
Hamlet Financal *	30-11-2007	30-11-2012	683.685	8%	-	683.685	683.685	-	557.685	557.685
Hamlet Financal *	27-03-2007	27-03-2013	200.000	8%	-	200.000	200.000	-	200.000	200.000
Hamlet Financal *	28-09-2005	28-09-2013	250.000	8%	-	250.000	250.000	-	250.000	250.000
Laad America N.V. **	30-11-2010	31-10-2017	1.000.000	9%	-	-	-	40.000	760.000	800.000
Total préstamos del exterior					828.576	1.617.013	2.445.589	40.000	1.767.685	1.807.685

* Préstamo con institución financiera domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, deuda respaldada con garantías personales

** Préstamo con institución financiera domiciliada en las Antillas Holandesas, deuda garantizada con la finca denominada Monterrey de propiedad de NEVADO ECUADOR S.A. (33.5 hectáreas)

Nota 15. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Cuentas por pagar proveedores ^(a)	1.377.334	1.215.006
Otras cuentas por pagar	196.528	14.874
Mastercard	6.841	9.650
Cuentas por pagar Sr. Nevado	2.079	14.809
Cuentas por pagar Quito	46	55
Cuentas por pagar finca	6	10
Cuentas por pagar Monterrey	-	14
Proveedores plantas corto plazo	13.125	-
Total	1.595.959	1.254.418

^(a) La composición de esta cuenta se resume en el siguiente detalle:

<u>Proveedor</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>
Plantas Tecnicas Plantec S.A	247.068	155.322
Juan Roberto Nevado Arnevi	203.288	291.807
Agroplantas Cia.Ltda	185.791	23.932
Netafim Ecuador S.A.	90.380	-
Nevado Gomez Roberto	82.601	82.601
Corrugadora Nacional Cransa. S.A.	70.904	49.946
Hamlet Financial Corp.	56.603	30.977
Industrias Omega C.A	50.113	27.483
Koppert Ecuador Cia. Ltda.	0.000	26.287
Agroherdez El Huerto Cia. Ltda.	0.000	24.537
Rosen Tantau	50.041	90.990
Pqa Productores Quimicos Ecuatorianos S.A	38.197	6.015
La Yapa Cia. Ltda.	20.178	14.355
Seguros Equinoccial	17.489	12.937
Exorob Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Cia. Ltda.		11,710
Fermagri S.A.	17.269	8.684
Brenntag Ecuador S.A.	15.447	14.604
Pazhorowitz S.A	14.838	3.524
Agripac S.A	12.258	7.749
Narcis Supermercados S.A	10.810	-
Hilsea Investments Limited	0.000	6.562
Amc Ecuador Cia, Ltda.	10.334	11.007
Plastivalle Cia Ltda	8.477	2.578
Crait Cia. Ltda.	8.455	16.929
Rodel Flower Cia Ltda	7.923	13.508
Ambaseg Ambato Seguridad C Ltda	7.894	17.222
Flores del Cotopaxi		14.930
Serrano Tamayo Maria Ines	7.703	5.861
Dimacor S.A	7.467	1.544
David Austin Roses	6.781	5.713
Florempaque Cia Ltda	6.722	8.177
Quimica Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A	6.587	4.552
Corrucart Corrugados Del Ecuador Cia. Ltda	4.981	10.738
Plastilene Ecuador S.A	4.897	42.781
Arias Garnica Héctor Lenin	0.000	9.801
Ecuatoriana De Motores Motorec Cia.Ltda	4.850	626
Carlex Cia. Ltda.	4.841	2.633
Otros	96.147	156.384
Total	1.377.334	1.215.006

Nota 16.- Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

Descripción	2009	2010
Anticipos clientes	134.948	85.323
Impuestos retenidos	31.064	64.121
IESS por pagar	33.025	39.190
Retenciones empleados	37.612	47.684
Ingresos diferidos	33.380	29.619
Sueldo y salarios por pagar	141.902	183.180
15% Participación trabajadores	-	15.737
Total	411.931	464.854

Nota 17.- Beneficios sociales

El movimiento de beneficios sociales durante los años 2009 y 2010 se detalla a continuación:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto Sueldo	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	15.668	47.947	74.737	138.352
Pagado	-19.479	-124.126	-142.026	-460.942
Provisión	206.894	118.515	10.052	425.929
Saldo al 31 de diciembre del 2009	27.772	42.336	33.231	103.339
Pagado	-164.053	-117.972	-82.621	-364.646
Provisión	181.638	122.449	53.008	357.095
Ajustes			1.122	1.122
Saldo al 31 de diciembre del 2010	45.357	46.813	4.740	96.910

Nota 18.- Otros pasivos largo plazo

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Préstamos fideicomiso Licopex ^(a)	319.815	-
Préstamo Jaime Jaramillo largo plazo	545.783	-
Préstamo Hamlet largo plazo	683.685	-
Total	1.549.283	-

(a) En el año 2010 se procedió a efectuar la liquidación del fideicomiso Licopex

Nota 19. - Capital Social

NEVADO ECUADOR S.A., tiene un capital suscrito y pagado de USD. 2.803.469 dividido en 2.803.469 acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

Nota 20. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17, el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio en caso de haberlas, el valor de reserva de capital al 31 de diciembre del 2009 y 2010 es de USD 100.647.

Nota 21.- Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para el aumento de capital el mismo que al 31 de diciembre del 2009 y 2010 asciende a USD 78.201,16

Nota 22. - Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Conciliación tributaria		2009	2010
	Resultado del Ejercicio	-111.448	104.915
(menos)	15 % Participación de trabajadores	-	15.737
	Resultado antes de impuestos	-111.448	89.178
(más)	Gastos no deducibles	25.417	100.361
(menos)	Otras deducciones – empleados discapacitados	-	-
	Pérdida / Utilidad tributaria	-86.031	189.539
	Impuesto a la renta causado	-	83.576
(menos)	Anticipo mínimo pagado	-	82.858
(menos)	Retenciones efectuadas en el año	-	1.037
	Saldo a favor del contribuyente	-	319

Determinación del impuesto a la renta año 2010

	Resultado del Ejercicio luego del 15% part. trabajadores	89.178
(más)	Gastos no deducibles	100.361
	Utilidad tributaria	189.539
a)	Impuesto a la renta tarifa 25%	47.385
b)	Anticipo mínimo determinado	83.576
(b > a)	Impuesto causado del año 2010	83.576

La determinación del impuesto a la renta del año 2010 se ve modificada respecto de la de años anteriores debido a las reformas tributarias publicadas en el Registro Oficial Suplemento 94 de 23 de Diciembre del 2009.

Nota 23. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Nota 24. - Eventos Subsecuentes

El 29 de diciembre del año 2010 la Asamblea Nacional publica en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, cuya incidencia principal se presenta a partir del año 2011, los principales incentivos tributarios producidos como consecuencia de esto se menciona a continuación:

- La reducción gradual de tres puntos en el Impuesto a la Renta (IR),
- La exoneración hasta por cinco años del IR para inversiones nuevas,
- La exención del pago del Impuesto a la Salida de Capitales (ISC), exclusivamente para los créditos al exterior siempre que no sean de paraísos fiscales.
- La exoneración del pago del anticipo al Impuesto a la Renta para empresas agrícolas cuyo tiempo de cosecha sea mayor a un año
- El pago de impuesto a las tierras rurales y cambios en los rubros deducibles del IR, tanto para las empresas como para las personas naturales
- En el caso de las pequeñas y medianas empresas se contempla una reducción adicional del IR por gastos utilizados en capacitación técnica, innovación y mejora de la productividad. En el caso de sueldo en 1%, en el caso de ventas en un 1%.

Entre el 31 de diciembre del 2010 y el 18 de marzo de 2011, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

