



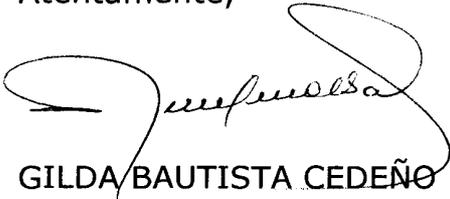
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORADO No.SC.ICI.DAI.Q.11.1076

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ↵
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMENES DE AUDITORIA EXTERNA
ZONA FRANCA METROPOLITANA METROZONA S.A.
FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.
FECHA : Diciembre 21 del 2011

Adjunto se servirá encontrar los dictámenes de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías ZONA FRANCA METROPOLITANA METROZONA S.A. y FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA., expedientes 46873 y 53990, respectivamente, **con aplicación de NIAAs**, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las indicadas compañías.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

GBC/MVdF
T. 1961

maría durango vela
quito - ecuador

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Compañía Limitada:

1.-) Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros balance general y estado de pérdidas y ganancias de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

2.-) Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La preparación y presentación razonable de los estados financieros es de responsabilidad de la Administración de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros antes mencionados, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

3.-) Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros, efectuada de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditoría**, planificando la intervención de auditoría (en este caso recurrente) y a pesar de aquello, cada año efectúo una evaluación de los controles internos de la Compañía, como demanda una de las normas de Auditoría Internacional.

Por tanto, se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la presentación y preparación razonable de sus estados financieros; y, se diseño procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad interna de la Compañía. Así mismo, se evaluó las prácticas y principios de contabilidad utilizados, mismas que son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables; así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Auditoría para el caso 1501

4.-) Evidencia de Auditoría

Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base sobre la cual expreso mi opinión de auditoría.

- a.) La Compañía ha establecido como política contable, registrar los consumos de insumos agrícolas, materiales y herramientas, mano de obra y otros costos indirectos, como costo de producción del período, y al final del mismo, establece el costo de los cultivos en proceso en base a estimaciones técnicas, por lo que mi trabajo se limitó a la revisión de las compras y consumos de insumos agrícolas, materiales y servicios, y la verificación de la acumulación de los mismos como costos y gastos del período.
- b.) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no me ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que respalde el importe de aportes para futuras capitalizaciones registradas en los estados financieros adjuntos por US\$163,436. En tal virtud, no me ha sido posible determinar la razonabilidad de ese importe por medio de otros procedimientos de auditoría.

5.-) Bases de preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrán diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, y los resultados operativos de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

6.-) Opinión

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiera, que pudieran haberse expuesto de haber podido efectuar los procedimientos de auditoría relacionadas con las limitaciones descritas en los párrafos 4.a y 4b., En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y su estado de posición financiera, por el año terminado es esa misma fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad vigentes.

7.-) Párrafo de Negocio en Marcha

Adicionalmente, como se menciona en la Nota No.1 de los estados financieros adjuntos, durante el año 2009, la economía a nivel mundial ha entrado en una profunda crisis, y durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc.. Desde el 2006, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro

económico del Ecuador aún es incierto, por la inestabilidad política existente y depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica mundial y del Ecuador en particular, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

8.-) Informes requeridos por otras regulaciones

Mi informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.**, requerido por la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Maria Durango Vela

~~Maria Durango Vela~~

Licencia profesional No.16,164

Registro de Auditor Externo en la

Superintendencia de Compañías No.292

20 de abril del 2010

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO</u>		
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	4,416	35,112
Cuentas por cobrar (Nota No.3)	162,990	267,430
Inventarios (Nota No.4)	420,645	384,155
Impuestos por reclamar (Nota No.5)	66,101	106,090
	-----	-----
Total activo corriente	654,152	792,878
EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS (Nota No.6):	581,289	684,667
INVERSIONES EN ACCIONES (Nota No.7):	125,000	125,000
	-----	-----
Total del activo	<u>1,360,441</u>	<u>1,609,184</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota No.8)	24,514	178,299
Obligaciones financieras (Nota No.9)	189,755	-
Cuentas por pagar (Nota No.10)	417,760	570,077
Pasivos acumulados	274,099	198,134
Impuestos por pagar (Nota No.12 y 18)	25,948	16,600
	-----	-----
Total del pasivo corriente	932,076	963,110
DEUDA A LARGO PLAZO (Nota No.8):	290,580	365,737
	-----	-----
Total pasivo	<u>1,222,656</u>	<u>1,328,847</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota No.13)	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota No.14)	183,436	183,436
Reservas de capital	67,282	67,282
Reserva Legal (Nota No.15)	2,000	2,000
Utilidades acumuladas –		
Reserva facultativa	2,060	2,060
(Pérdidas) Utilidades retenidas	<u>(120,993)</u>	<u>14,829</u>
	(118,933)	16,889
	-----	-----
Total del patrimonio de los socios	137,785	273,607
	-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>1,360,441</u>	<u>1,164,228</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS	3,161,730	3,776,879
COSTO DE VENTAS	2,317,041	2,955,198
Utilidad bruta	----- 844,689 -----	----- 821,681 -----
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administrativos y ventas	956,955	783,769
Financieros	19,558	13,859
Total gastos de operación	----- 976,513 -----	----- 797,629 -----
(Pérdida) Utilidad en operación	(131,824)	24,052
INGRESOS NO OPERACIONALES	974	1,311
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	----- (130,850)	----- 25,363
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 10)	1,230	3,804
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	----- (132,080)	----- 21,559
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.13)	1,743	6,730
(Pérdida) Utilidad neta	----- (133,823) =====	----- 14,829 =====
(Pérdida) Utilidad por cada participación	----- (13,38) =====	----- 1,48 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>PÉRDIDAS ACUMULADAS (Pérdidas)</u>		
					<u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,000	163,436	67,282	2,000	2,060	36,796	38,856
Apropiación de utilidades	-	20,000	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	(16,796)	(16,796)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,830	14,830
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>4,000</u>	<u>183,436</u>	<u>67,282</u>	<u>2,000</u>	<u>2,060</u>	<u>14,830</u>	<u>16,890</u>
Impuestos de años anteriores	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
(Pérdida) del año	-	-	-	-	-	(133,823)	(133,823)
	<u>4,000</u>	<u>183,436</u>	<u>67,282</u>	<u>2,000</u>	<u>2,060</u>	<u>(120,993)</u>	<u>(118,933)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Utilidad neta	(133,823)	14,829
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación –		
Depreciación	117,395	114,277
Provisión para participación de trabajadores	-	3,804
Cambios netos en activos y pasivos -		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	104,440	(252,422)
(Aumento) de inventarios	(36,490)	(93,628)
Disminución (Aumento) de impuestos por reclamar	39,989	(62,369)
(Disminución) en cuentas por pagar	(152,316)	(274,370)
Aumento en pasivos acumulados	75,965	55,370
Aumento en impuesto por pagar	9,348	(2,354)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	24,508	51,877
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros, neto	(14,017)	(112,300)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(14,017)	(112,300)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de obligaciones bancarias	35,970	58,443
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar a socios	(75,157)	50,560
Distribución de dividendos, pago impuestos años anteriores	(2,000)	(16,796)
	-----	-----
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(41,187)	92,207
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(30,696)	31,784
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	35,112	3,328
	-----	-----
Saldo al final del año	4,416	35,112
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U. A.)

1. OPERACIÓN:

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en Quito, Ecuador el 26 de noviembre de 1996, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es la producción, comercialización, importación, intermediación y exportación de todo tipo de variedades de flores, insumos y maquinaria agrícola, así como a la importación y comercialización de toda clase de abonos, pesticidas, plaguicidas, sistemas de riego, plásticos y estructuras para invernaderos, y otros productos que tengan relación con la producción de flores.

Durante el 2009 y 2008, la Compañía exportó aproximadamente el 98% de su producción, por tanto, la Compañía tiene derecho a la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en base a la Ley de Régimen Tributario Interno, vigente al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (ver Nota No.5). Adicionalmente, de acuerdo con las reformas al Reglamento de Aplicación de la mencionada Ley, publicadas en el Registro Oficial No.494 del 31 de diciembre del 2004, referente a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con clientes importantes no está obligada a presentar un estudio sobre precios de transferencia ya que a ninguno de sus clientes le vende mas del 50% de su producción.

Los campos agrícolas de producción son propiedad de uno de los socios, y son utilizadas en base a un convenio tácito de uso de suelo, durante el año 2009 y 2008 se cargaron a resultados por concepto de arriendo del terreno 47,004 y 38,336 respectivamente.

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Sin embargo, durante los años 2009 y 2008, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de la reactivación de la economía mundial y de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios 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 adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(Continuacion Nota No.2 Resumen de las principales políticas de contabilidad)

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Inventarios -

Los inventarios de fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas y otros están valorados al precio promedio de compra, que no excede del valor de mercado. Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica y a los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

(b) Edificios, instalaciones, maquinaria y otros -

Los edificios, las instalaciones, maquinaria y otros activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se carga a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(c) Inversiones en acciones -

Las inversiones en participaciones están registradas al costo histórico.

(d) Utilidad (Pérdida) por participación -

La (pérdida) utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(e) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar a clientes - locales FLORTEC (a)	136,247	116,062
Cuentas por cobrar a clientes - exterior	123,085	154,397
Otras (Nota No.7)	<u>46,573</u>	<u>576</u>
	305,905	271,035
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>142,915</u>	<u>3,605</u>
	<u>162,990</u>	<u>267,430</u>
	=====	=====

(a) A la fecha de este informe, la Compañía tuvo conocimiento de las dificultades económicas de su cliente FLORTEC, y está en proceso de negociación para la recuperación del saldo por cobrar. El resultado de estas gestiones no han tenido resultados positivos, por lo que la gerencia decidió registrar una provisión para incobrables de 136,247 con efecto en los resultados al 31 de diciembre del 2009; este cargo ha sido considerado como no deducible para efectos impositivos.

4. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cultivos en proceso (a)	283,204	319,253
Fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas	137,441	64,902
	-----	-----
	420,645	384,155
	=====	=====

(a) Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica según los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

5. IMPUESTOS POR RECLAMAR :

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los impuestos por reclamar eran de 50,072 y 89,323, respectivamente corresponden a Impuesto al Valor Agregado – IVA, que la Compañía debe recuperar de acuerdo con las leyes vigentes (ver Nota No.1) . Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se le efectuaron retenciones por 1,004, el saldo de impuesto a la renta pagado en exeso fue de 16,029. Durante el año 2008, la compañía pago anticipo de impuesto a la renta por 22,325 y le efectuaron retenciones por 1,172.

6. EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Edificio en propiedad de terceros	584,715	584,715	5%
Instalaciones	698,756	697,586	10%
Maquinaria y equipo	159,329	152,767	10%
Muebles y enseres de oficina	7,045	6,563	10%
Equipo de computación	33,134	28,463	33%
	-----	-----	==
	1,482,979	1,470,095	
Depreciación acumulada	901,690	785,428	
	-----	-----	
	581,289	684,667	
	=====	=====	

El movimiento de las edificio, maquinaria y otros durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007	684,667	735,806
Más (menos) -		
Adiciones, netas de retiros	14,017	112,300
Depreciacion del período	(117,395)	(114,277)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	581,289	684,667
	=====	=====

Los edificios se hallan construidos en terrenos de uno de los socios.

7. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las inversiones en acciones corresponden a participaciones en la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda. La participación accionaria es del 50% del capital.

Los estados financieros de la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda., eran:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo circulante	264,802	222,211
Activo fijo	504,516	435,111
Pasivo corriente	121,145	55,453
Pasivo a largo plazo	345,684	345,235
Patrimonio	302,489	258,220
Utilidad del período	69,829	4,752
	=====	=====

Durante el año 2009, los servicios prestados a esa compañía fueron por 28,000, los mismos que se mantiene por cobrar (ver Nota No.3), y los servicios prestados por esta compañía fueron por 7,602 y el saldo por pagar a esa fecha era de 1,860.

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones bancarias correspondían a:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>En el 2009:</u>			
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 13,19%, con pagos trimestrales, vence en septiembre del 2010 (a)	24,514	-	24,513
• Deuda con los socios.- Estos préstamos no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento (Ver Nota No.10)	-	290,580	290,580
	-----	-----	-----
	24,514	290,580	315,083
	=====	=====	=====

En el 2008:

• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 11,29%, con pagos mensuales vence en septiembre del 2009	3,953	-	3,953
Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 8,90%, con pagos trimestrales, vence en junio del del 2009	117,974	-	117,974

(continuación Nota No. 8 Deuda a Largo Plazo)

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 11,23%, con pagos trimestrales, vence en septiembre del 2010	56,372	23,565	79,937
• Deuda con los socios.- Estos préstamos no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento (Ver Nota No.10)	-	342,172	342,172
	-----	-----	-----
	178,299	365,737	544,036
	=====	=====	=====

(a) Los vencimientos anuales fueron: 55,315 en el 2009 y 24,513 en el 2010.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones bancarias están garantizadas con hipoteca abierta sobre el terreno de los socios a favor del Banco Pichincha. Dicha garantía cubre todas las obligaciones actuales y futuras de la Compañía

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones financieras constituían en un préstamo a un año plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 9.74%, con pagos mensuales de 21,949, vence en septiembre del 2010.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	353,115	512,562
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	57,070	49,940
Latitud Zero Degree Trading Co. (ver Nota No.10)	7,575	7,575
	-----	-----
	417,760	570,077
	=====	=====

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADA:

Las transacciones con la compañía fueron las siguientes:

. Durante el 2009 y 2008, por concepto de alquiler de terreno agrícola se cargaron a resultados 47,004 y 38,336, respectivamente.

. Durante el 2008, se registraron en resultados del año gastos por 7,575, correspondientes a comisiones por comercialización (ver Nota No. 19). Durante el año 2009, la comercialización se efectuó directamente.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar a los socios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Largo Plazo</u> - (ver Notas Nos.8)		
Friedrich Neumann Gómez	145,261	171,052
Friedrich Neumann Wray	72,674	85,577
Theodourus Broers	72,645	85,543
	-----	-----
	290,580	342,172
	=====	=====

12. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los impuestos por pagar correspondían a:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	22,747	9,655
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	3,201	6,945
	-----	-----
	25,948	16,600
	=====	=====

13. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social estaba formado por 10,000 participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$0.40 cada una, totalmente pagadas.

En Junta Extraordinaria Universal de Socios del 28 de julio del 2009, los socios decidieron incrementar el capital social en 180,000, pagaderos de la siguiente manera: 159,570 con la cuenta aportes futuras capitalizaciones, 18,430 con las utilidades del 2007 y 2,000 con la cuenta reserva legal; a la fecha de este informe este aumento se halla en trámite.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponden a préstamos efectuados por los socios a la Compañía en años anteriores y que por decisión de los mismos han sido transferidos al patrimonio como aportes para futuras capitalizaciones.

Adicionalmente, durante el año 2008, en la Junta General de Socios decidieron apropiando utilidades retenidas en 20,000, que se usaran para aumento de capital según se menciona en la Nota No.13.

15. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de las utilidades netas anuales, hasta que la reserva llegue hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse.

16. UTILIDADES ACUMULADAS:

Las utilidades acumuladas incluyen una reserva especial establecida por los socios de la Compañía en años anteriores y el saldo de utilidades retenidas para su distribución cuando así lo decidan los socios.

17. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

De acuerdo con las leyes vigentes los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía. Por ello el empleador está obligado a reconocer y repartir a sus trabajadores el 15% de las utilidades del año. Durante el 2009 y 2008, la Compañía registró una provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades de 1230 y 3,804, respectivamente.

18. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Conciliación tributable entre la utilidad contable y la utilidad base para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta -

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	(130,849)	25,363
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>1,230</u>	<u>3,805</u>
	(132,079)	21,559
Más - Gastos no deducibles	<u>139,052</u>	<u>5,359</u>
Base Imponible, a la tasa del 25%	6,972	26,918
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	<u>1,743</u>	<u>6,730</u>
Menos - Anticipos pagados	(17,772)	(23,498)
Impuesto a la renta por cobrar (ver Nota No.5)	<u>(16,029)</u>	<u>(16,768)</u>

(b) Tasa de impuesto -

Conforme lo dispuesto en la La Ley de Equidad Tributaria publicada en el Registro Oficial No.242, Suplemento Tercero del 29 de diciembre del 2007, la tasa de impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Contingencias -

De acuerdo con las leyes vigentes, la Compañía puede ser fiscalizada por la autoridad tributaria desde el año 2005 a la fecha.

19. CONTRATO:

El 5 de enero del 2007, la Compañía firmó un contrato con Latitud Zero Degree Trading Corporation (compañía relacionada), domiciliada en la ciudad de Nassau-Bahamas, para que ésta efectúe la gestión de mercadeo, venta y cobranzas en el exterior de todas las variedades que la Compañía oferte para la exportación hacia los anteriormente citados mercados, a cambio de una comisión mensual de 700. El plazo de duración de este contrato es de dos años prorrogables. (ver Nota No. 10). En el 2009, este contrato no fue renovado.

20. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha del informe del auditor no existían eventos importantes que pudieran afectar significativamente a los estados financieros adjuntos, ni modificar la opinión del auditor.