



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

EMIHANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

S/.	Sucres
US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Informe de los Auditores Independientes

13 de marzo del 2012

A los Señores Socios de
EMIHANA CÍA. LTDA.
Cayambe - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMIHANA CIA. LTDA.**, los cuales comprenden los balances generales, los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para 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 con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar 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 representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, 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.

Opinión

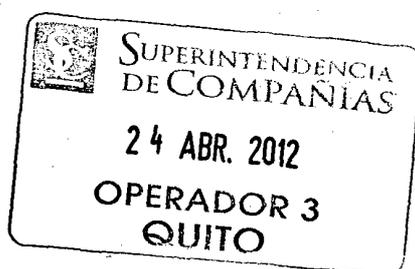
4. En nuestra opinión, los Balances Generales, los Estados de Resultados, los Estados de Evolución del Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EMIHANA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203



EMIHANA CÍA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos (Nota 1)	64.020	47.404	Obligaciones Bancarias (Nota 6)	177.873	159.986
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	402.643	394.677	Cuentas por Pagar (Nota 7)	360.037	494.915
Inventarios (Nota 3)	248.714	213.152	Pasivos Acumulados (Nota 8)	147.033	105.825
Pagos anticipados	12.943	12.096	Total pasivo corriente	684.943	760.726
Total activo corriente	728.320	667.329	Pasivo a largo Plazo		
Activos Fijos (Nota 4)	1.187.941	744.470	Préstamos de Socios (Nota 9)	828.876	781.983
Inversiones Finca (Nota 5)	829.613	793.597	Total pasivo	1.513.819	1.542.709
Otros Activos	3.372	5.340	PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 10)	14.000	14.000
			Aporte Futura Capitalización (Nota 11)	895.110	545.176
			Reserva legal (Nota 12)	4.308	4.308
			Superavit por revaluación (Nota 13)	105.603	
			Utilidades / Pérdidas Acumuladas (Nota 14)	104.543	(6.892)
			Utilidad del Ejercicio	111.863	111.435
			Total patrimonio	1.235.427	668.027
Total	2.749.246	2.210.736	Total	2.749.246	2.210.736

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

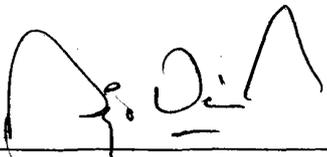

 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL


 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	2.969.318	2.650.031
Costo de Ventas	<u>(2.216.179)</u>	<u>(2.067.218)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	753.139	582.813
Gastos de Administración y Ventas	<u>(600.789)</u>	<u>(431.662)</u>
Utilidad en Operación	152.350	151.151
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>8.132</u>	<u>7.884</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	160.482	159.035
Participación Trabajadores (Nota 15)	(24.072)	(23.855)
Impuesto a la Renta (Nota 15)	(24.547)	(23.745)
Utilidad neta del Ejercicio	<u>111.863</u>	<u>111.435</u>
Utilidad por participación	<u>7,99</u>	<u>7,96</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
2011							
Saldo al 31 de diciembre del 2010	14.000	545.176	4.308		(6.892)	111.435	668.027
Transferecia					111.435	(111.435)	
Aporte en efectivo		349.934					349.934
Avalúo de terreno				105.603			105.603
Utilidad neta del ejercicio 2011						111.863	111.863
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>14.000</u>	<u>895.110</u>	<u>4.308</u>	<u>105.603</u>	<u>104.543</u>	<u>111.863</u>	<u>1.235.427</u>
2010							
Saldo al 31 de diciembre del 2009	14.000	545.176	3.182		(28.290)	22.524	556.592
Transferecia			1.126		21.398	(22.524)	
Utilidad neta del ejercicio 2010						111.435	111.435
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>14.000</u>	<u>545.176</u>	<u>4.308</u>		<u>(6.892)</u>	<u>111.435</u>	<u>668.027</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.969.801	2.604.563
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	(2.548.534)	(2.203.934)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>421.267</u>	<u>400.629</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Activos Fijos	(447.093)	(135.933)
Adquisición Inversión de Finca	<u>(325.378)</u>	<u>(286.654)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(772.471)</u>	<u>(422.587)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	17.886	159.986
Aporte Futura Capitalización	349.934	
Pago obligaciones accionistas		<u>(100.000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>367.820</u>	<u>59.986</u>
Aumento neto de efectivo	16.616	38.028
Efectivo al inicio del año	<u>47.404</u>	<u>9.376</u>
Efectivo al final del año	<u><u>64.020</u></u>	<u><u>47.404</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta	111.863	111.435
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Participación trabajadores	24.072	23.855
Impuesto a la renta	24.547	23.745
Depreciación y amortización	268.344	162.645
Jubilación Patronal	46.893	
Baja de plantas y otros	<u>132.213</u>	<u>126.594</u>
	607.932	448.274
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(7.966)	(45.468)
Inventarios	(35.562)	11.622
Gastos anticipados	(848)	(1.760)
Cuentas por Pagar	(142.606)	22.434
Pasivos Acumulados	<u>317</u>	<u>(34.473)</u>
	<u>(186.665)</u>	<u>(47.645)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>421.267</u></u>	<u><u>400.629</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 11 abril de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del cantón Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 97.1.1.1.182 del 20 de mayo de 1997. Está domiciliada en el cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, sector Ishigto. Su objeto social está relacionado con la importación, exportación, comercialización, distribución, diseño, producción, ensamblaje en todas las fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas y esquejes. Durante los años 2011 y 2010, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas frescas y preservada para el mercado del exterior, a través de las compañías Floresta Traders Corp., MTE Trading y de otros clientes.

Mediante escritura de Cesión de Participaciones del 18 de junio del 2010, cuyo Registro Mercantil es de fecha 8 de septiembre del 2010, se ceden participaciones de la compañía Marshan Overseas Ltd. de la siguiente manera: 4.490 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alejandría Overseas Corp., 12.410 a la compañía Primavera Colombia Ltda., 14.625 a la compañía Kobra Overseas Corp.

La indicada cesión comprende la totalidad de los derechos del cedente sobre las participaciones cedidas, es decir involucra los derechos que pueden corresponder a dichas participaciones por reservas, en especial reservas de capital, aportes para futura capitalización, superávit y cualquier otro concepto, de tal manera que al enajenar sus participaciones lo hace con todos los derechos, ventajas y privilegios sin reservarse ninguno para sí.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	124.205	4.490	128.695
PRIMAVERA COLOMBIA LTDA.	100.780	12.410	113.190
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	110.275	(31.525)	78.750
KOBRA OVERSEAS LTDA.	14.740	14.625	29.365
TOTAL	350.000	-	350.000

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía Primavera Colombia Cía. Ltda. se cambió de nombre al de Fis Colombia Ltda.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Tal cual se describe en la nota 19 de eventos subsecuentes, para el ejercicio 2010 mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera 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, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012.

En base a estos lineamientos, la compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización, determinados por costos de reposición.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Activos Fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Invernaderos	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía procedió a revalorizar sus terrenos, mediante la participación de un perito valuador.

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Gastos Diferidos

Corresponde a costos iniciales de organización incurridos en los primeros años de vida de la empresa. Se expresan al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales. Los gastos de constitución y pre-operativos iniciales se amortizan en diez años.

Inversiones Finca

Corresponden básicamente a las adquisiciones de agroquímicos, patrones injertación y yemas a costos de adquisición, más los costos incurridos de mano de obra, preparación de suelo y riego; y costos por el derecho al uso de las regalías de los bloques que se encuentran en proceso de producción. Para el ejercicio 2004, se ha iniciado el control del proceso vegetativo, mismo que corresponde a la etapa previa a la de producción. También para el ejercicio 2004, se ha iniciado con el reconocimiento contable de las plantas erradicadas. Al 31 de diciembre del 2005 la compañía ha efectuado una depuración y transferencia de los diversos rubros de Inversiones Finca al rubro Plantas en Producción, mediante la identificación física de las diversas variedades según mapas de cultivo. De dicho estudio se ha determinado las variedades en producción y las de estado vegetativo; así como también se ha unificado el período de amortización a 7 años de las plantas en producción. Desde el ejercicio 2009, se revisó el período de amortización a 10 años. El control contable del período vegetativo, considera la activación de costos de producción desde la cuenta 510.203 de químicos, hasta la 520.301.99 otros costos de producción, tales

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

como materia prima, mano de obra de cultivo, gastos indirectos como energía eléctrica, depreciación y otros. La activación de estos costos se efectúa en forma proporcional al número de plantas. Para el ejercicio 2011, se ha considerado un período para amortización de 7 años.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 60 días.

Participación de trabajadores

De acuerdo al Código de Trabajo se registra una provisión para el pago de participación de trabajadores, aplicando una tasa del 15% sobre las utilidades antes de impuestos.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24 % y 25%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reserva legal

De acuerdo a la Ley de Compañías, la empresa registra un valor por concepto de Reserva Legal, correspondiente al 5% de la utilidad neta después de trabajadores e impuestos, la misma que debe alcanzar por lo menos el 20% del capital social.

Esta Reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Caja chica	80		80
Bancos	63.940		47.324
TOTAL	<u>64.020</u>		<u>47.404</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Clientes	189.251		168.343
Impuestos (crédito tributario) (1)	194.464		185.612
Otras cuentas por cobrar (2)	18.928		40.722
TOTAL	<u>402.643</u>		<u>394.677</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye un valor de US\$ 4.876 y US\$ 11.465, respectivamente, correspondiente a impuesto al valor agregado IVA, reclamado al SRI para devolución. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye un valor de US\$ 53.414 de crédito tributario no recuperable.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye anticipo a proveedores por US\$ 12.389 y US\$ 34.602; cuentas por cobrar personal por US\$ 5.075 y US\$ 4.663, respectivamente.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Químicos	15.744		11.711
Materiales	41.852		41.881
Cuenta temporal de inventarios			(53)
Químicos en proceso	41.071		48.344
Suministro y materiales en proceso	16.090		1.837
Material de embalaje en proceso	62.463		38.680
Productos en proceso	33.069		26.981
Producto terminado	38.425		43.771
TOTAL	<u>248.714</u>		<u>213.152</u>

4. Activos Fijos

Conformado por:

(Ver nota de Activos fijos en página siguiente)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

2011

	COSTO Y REVALORIZACION	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	3.038	1.587	1.451
Muebles y Enseres	15.108	6.214	8.894
Equipo de Computación	12.335	8.964	3.371
Vehículos	53.990	17.097	36.893
Maquinaria y equipo	228.270	91.319	136.951
Invernaderos	384.150	181.361	202.789
Instalaciones	133.900	80.048	53.852
Edificios	184.194	59.020	125.175
Terrenos / Mejoras (1)	436.795		436.795
Herramientas menor	3.610		3.610
Líneas telefónicas	1.635		1.635
Preparación suelos	7.481		7.481
Construcciones en proceso	1.956		1.956
Tanques	221.551	54.463	167.088
TOTALES	1.688.013	500.073	1.187.941

2010

	COSTO Y REVALORIZACION	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	2.582	1.321	1.261
Muebles y Enseres	4.448	2.271	2.177
Equipo de Computación	9.407	3.960	5.447
Vehículos	73.495	25.804	47.691
Maquinaria y equipo	106.465	60.809	45.656
Invernaderos	142.477	108.992	33.485
Instalaciones	71.188	59.591	11.597
Edificios	70.534	42.386	28.148
Invernaderos ampliación 2005	48.302	23.577	24.725
Mejoras invernaderos 2008	50.172	11.305	38.867
Terrenos / Mejoras (1)	256.070		256.070
Herramientas menor	3.610		3.610
Líneas telefónicas	1.635		1.635
Equipo de computación industrial	2.928	2.302	626
Muebles y Enseres industrial	9.855	2.575	7.280
Maquinaria y equipo industrial	39.298	13.233	26.065
Instalaciones industriales	45.838	12.601	33.237
Bodegas industrial	52.285	8.973	43.312
Tanques en proceso	168.851	35.270	133.581
TOTALES	1.159.440	414.970	744.470

(1) Incluye un valor de US \$ 229.142, originado por un avalúo técnico del terreno en Emihana 1, practicado por un perito valuador en el año 2003; así como un valor de US\$ 180.725, originado por un avalúo técnico del terreno en Emihana 2, practicado por un perito valuador en el año 2011.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1.159.440	1.023.507
Adiciones Netas	552.696	137.410
Retiros	(24.123)	(1.477)
Saldo final	<u>1.688.013</u>	<u>1.159.440</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	414.971	328.714
Adición	104.607	86.256
Retiros	(19.505)	
Saldo final	<u>500.073</u>	<u>414.970</u>

5. Inversiones Finca

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Regalías	405.012	352.656
Plantas de producción	859.664	827.852
	1.264.676	1.180.508
Amortización Acumulada	(605.321)	(443.554)
Preproducción	170.258	56.643
TOTAL	<u>829.613</u>	<u>793.597</u>

El gasto por amortización de inversiones finca fue de US\$ 104.608 y US\$ 93.905 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Sobregiro Bancario (1)	27.873		9.986
Banco de Bogotá (2)	150.000		150.000
Total	<u>177.873</u>		<u>159.986</u>

(1) Corresponde a un sobregiro contable, debido a los cheques girados a proveedores que hasta la fecha del cierre fiscal no han sido cobrados.

(2) Corresponde a dos operaciones de crédito, una por US\$ 100.000 y otra por US\$ 50.000, otorgadas en febrero 23 y marzo 10 del 2010, con vencimientos en febrero 23 y marzo 10 del 2011, al 5,25% de interés, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, estas operaciones de crédito han sido renovadas hasta febrero 23 y marzo 10 del 2012 y están garantizadas con firmas (garantías incondicionales) por los señores Masazumi Komiya, Diego Ucros y Miguel Bermúdez.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	204.977		209.183
Anticipo clientes	126.225		263.252
Otras cuentas por pagar	28.835		22.480
Total	<u>360.037</u>		<u>494.915</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	63.899		34.344
Beneficios Sociales	41.505		35.493
Participación trabajadores (1)	24.072		23.855
Impuesto a la renta (2)	12.249		7.728
Otras	5.308		4.405
TOTAL	<u>147.033</u>		<u>105.825</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye US\$ 24.072 y US\$ 23.855 de Participación trabajadores, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al Impuesto a la Renta por pagar por US\$ 1.303 y US\$ 7.728.

9. Préstamos de Socios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Alexandría Overseas Corp.	278.259		278.259
Kobra Overseas Corp.	60.184		60.184
Marsham Overseas Ltda.	172.952		172.952
Fis Colombia Ltda. (1)	240.657		240.657
Intereses acumulados por pagar	29.932		29.931
Provisión para jubilación patronal	21.132		
Provisión para desahucio	25.760		
TOTAL	<u>828.876</u>		<u>781.983</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía Primavera Colombia Cía. Ltda. se cambió de nombre al de Fis Colombia Ltda.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos préstamos no generaron intereses y no hay fechas de vencimiento definidas.

10. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de 350.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

11. Aporte Futura Capitalización

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2004, este rubro ha sido incrementado en US\$ 333.653, mediante compensación de créditos con el rubro de Préstamos de Socios por US\$ 250.000 y aportes en efectivo por US\$ 83.653, según actas de socios del 25 de junio y 4 de noviembre del 2004. El monto decidido a aumentar en efectivo por los socios de la compañía, de acuerdo con las actas anotadas, asciende a US\$ 134.049, encontrándose pendiente de aportar un valor de US\$ 50.396. En el ejercicio 2005, se hizo un aporte de US\$ 48.456, encontrándose al 31 de diciembre del 2009 y 2008, pendiente de aportar US\$ 1.940. Resultado de la fusión de Rosegarden Cía. Ltda. con Emihana Cía. Ltda., en el año 2009, se incrementa este rubro en US\$ 145.587.

12. Reserva legal

La Reserva Legal de la compañía corresponde al 5% de la utilidad líquida, la misma que se apropiará hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

13. Superávit por Revalorización

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno de propiedad de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2011, en concordancia con la Resolución N° 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para compensar con los saldos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario, resultante de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos y pasivos efectuado en el año de 1999, capitalización, compensación de pérdidas y del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la compañía.

14. Pérdidas Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2010 se mantiene pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$ 6.892. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permite

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

15. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	160.482	159.035
15% Participación Empleados	(24.072)	(23.855)
Utilidad del Ejercicio	<u>160.482</u>	<u>159.035</u>
15% Participación trabajadores	(24.072)	(23.855)
Más: gastos no deducibles	20.404	22.903
Menos: amortización de pérdidas	(20.131)	(39.484)
Menos: Empleados discapacitados	(32.381)	(23.471)
Otros		(147)
Base Imponible	<u>104.302</u>	<u>94.981</u>
24% y 25 % Impuesto a la Renta, respectivamente	<u>25.032</u>	<u>23.745</u>

16. Contratos y Compromisos

La empresa Emihana Cía. Ltda. tiene licencias y/o autorización de siembra y/o permisos de cultivo, sobre las siguientes variedades:

(Ver en página siguiente Nota 17 Contratos y compromisos)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

2011

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
ANASTASIA	8.882
ANGIE	70.080
BLUE CURIOSA	6.249
BLUSH	11.440
CAPRICCIO	5.961
CIRCUS	9.798
CONGA	7.335
DEEP PURPLE	4.200
ESPERANCE	11.491
EXTREME	9.000
FIRST EDITION	3.840
FOREVER YOUNG	33.735
FREE SPIRIT	10.526
FREEDOM	76.440
GREEN BEAUTY	7.120
GREEN & GOLD	3.520
GREEN EYE	3.200
HIGH & CANDY	9.000
HIGH & MORA	3.600
IGUAZÚ	7.040
KABUKI	6.720
KABUKIZA	2.880
LIMBO	11.769
MALIBÚ	10.641

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
MUSTANG	147.840
MOHANA	12.640
MONDIAL	14.680
MOODY BLUES	7.800
MOVIE STAR	8.796
O HARA	5.760
PECKUOBO	6.833
PINK ANTIKE	8.500
PINK PIANO	1.160
POLO	8.928
SAUVIGNON	3.000
SECRET GARDEN	5.760
SOULMATE	7.040
SWEET UNIQUE	13.410
TIFFANY	9.300
TINTO	8.820
TURTLE	5.100
VITALITY	2.880
WHITE CHOCOLATE	10.800
WHITE O HARA	5.100
WIMBLEDOM	10.200
X-CITING	3.000
YVES PIAGET	12.160
total	653.974

(Ver en página siguiente continuación de la Nota 17 Contratos y compromisos)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 200

2010

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
ANASTASIA	8.882
ANGIE	49.078
BLUE CURIOSA	6.249
BLUSH	11.440
CAPRICCIO	5.521
CIRCUS	9.798
CONGA	7.335
ESPERANCE	11.491
FOREVER YOUNG	33.735
FREEDOM	61.930
FREE SPIRIT	10.526
GREEN BEAUTY	7.120
GREEN EYE	3.200
LORO VERDE GREEN & G	1.280
HIGH AND INTENSE	960
IGUAZU	7.270
KABUKIZA	2.880
KABUKY	6.893
LATIN LADY	14.133

VARIEDAD	NÚMERO DE PLANTAS
LIMBO	11.769
MALIBU	10.641
MAMY BLUE	4.160
TROPICALE- MELODIE	147.840
MOHANA	10.240
MONDIAL	5.000
MOVIE STAR	8.796
O HARA	5.760
PECKUOBO	6.833
PINK ANTIQUE	8.574
PINK FINESS	7.360
POLO	8.928
SOUL MATE	7.040
SWEET UNIQUE	13.410
TINTO	8.773
VITALITY	8.926
YVES PIAGET	11.840
total	545.611

17. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta a MTE	434.977	168.444
Ventas a Floresta Traders Corp.	1.256.046	1.423.280
Anticipo clientes	126.225	256.954

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
PASIVOS			
Anticipo de clientes	126.225		256.964
Préstamos de socios	781.983		781.983
Total	<u>908.208</u>		<u>1.038.947</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

18. Precios de Transferencia

Desde el 1 de enero de 2008 se encuentran vigentes las reformas introducidas por la Ley de Equidad Tributaria, que prescriben una suposición emanada del propio cuerpo legal, en el sentido de que las empresas ubicadas en jurisdicciones fiscales de menor imposición o paraísos fiscales o empresas donde su dirección o propiedad sean comunes, se consideran partes relacionadas para efectos tributarios, de quienes hacen transacciones con ellas. En tal sentido, para los ejercicios 2011 y 2010, en cumplimiento de la Ley, Emihana Cía. Ltda., cumplirá con las obligaciones determinadas en las leyes, reglamentos y resoluciones, encaminadas al control fiscal de los precios de transferencia en sus transacciones con las empresas Floresta Traders ubicada en Nassau, Bahamas y MTE en EE.UU.

19. Eventos Subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 13 de marzo del 2012, la administración de la compañía considera que no han existido eventos importantes que ameriten su revelación.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera 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, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012.