

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

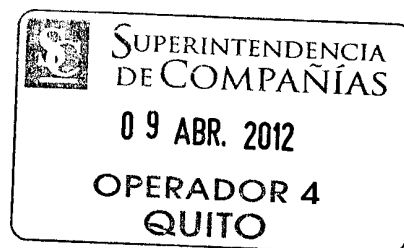
BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

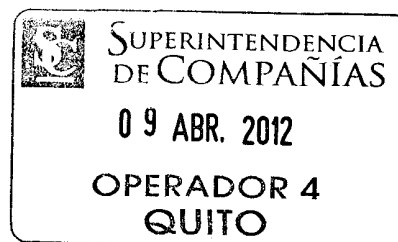
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda.



Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

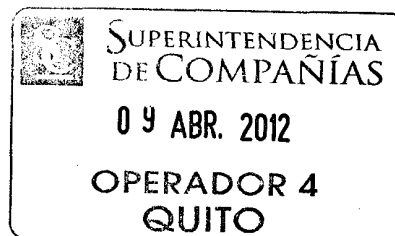
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

Marzo 13, 2012



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


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

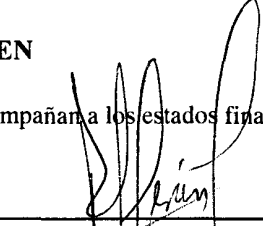
BALANCE GENERAL

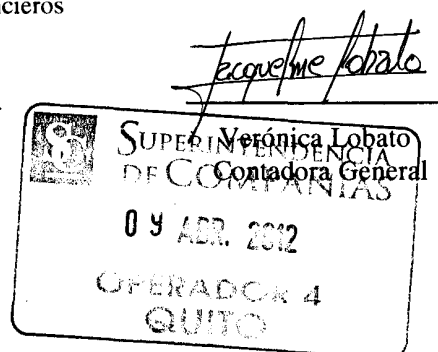
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	134,219	82,324
Cuentas por cobrar comerciales		1,079	2,126
Inventarios	4	76,368	70,564
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>770,712</u>	<u>901,396</u>
Total activos corrientes		982,378	1,056,410
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, plantaciones y equipos neto	6	662,633	749,878
Otros activos	7	<u>233,826</u>	<u>176,791</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,878,837</u>	<u>1,983,079</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	242,191	181,061
Participación a trabajadores	9	15,938	20,404
Impuesto a la renta	10	22,273	55,674
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,415,382</u>	<u>1,662,153</u>
Total pasivos corrientes		1,695,784	1,919,292
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	12	<u>51,223</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,747,007</u>	<u>1,919,292</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	13	4,000	4,000
Reserva legal	14	3,968	3,968
Reserva facultativa	15	29,538	29,538
Reserva de capital	16	110,162	110,162
Aportes futuras capitalizaciones	17	80,764	80,764
Resultados acumulados		<u>(96,602)</u>	<u>(164,645)</u>
Total patrimonio de los socios		<u>131,830</u>	<u>63,787</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,878,837</u>	<u>1,983,079</u>
CUENTAS DE ORDEN		<u>150,000</u>	<u>150,000</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Renato Terán
Gerente General



AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

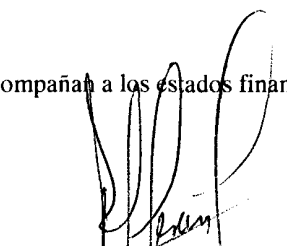
ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

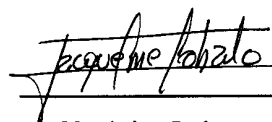
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	18	1,823,645	1,779,413
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		<u>547,112</u>	<u>850,000</u>
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		2,370,757	2,629,413
 COSTO DE VENTAS:		 <u>(1,424,435)</u>	 <u>(1,243,939)</u>
 UTILIDAD BRUTA		 <u>946,322</u>	 <u>1,385,474</u>
 GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		<u>482,093</u>	<u>429,432</u>
 UTILIDAD OPERACIONAL		 <u>464,229</u>	 <u>956,042</u>
 OTROS INGRESOS / (GASTOS):			
Financieros		(7,162)	(10,154)
Otros gastos		(388,130)	(816,192)
Otros ingresos		<u>37,317</u>	<u>6,331</u>
Total otros ingresos / (gastos), netos		<u>(357,975)</u>	<u>(820,015)</u>
 Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		 <u>106,254</u>	 <u>136,027</u>
 Participación trabajadores	9	(15,938)	(20,404)
Impuesto a la renta	10	<u>(22,273)</u>	<u>(55,674)</u>
 Utilidad neta del ejercicio		 <u>68,043</u>	 <u>59,949</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Renato Terán
Gerente General



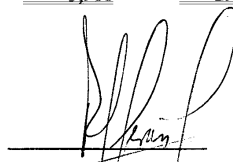
Verónica Lobato
Contadora General

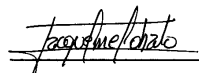
AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Reserva Legal (nota 14)	Reserva de Facultativa (nota 15)	Reserva de Capital (nota 16)	Aportes Futuras Capitalizaciones (nota 17)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,000	3,968	29,538	110,162	80,764	(224,594)	3,838
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	59,949	59,949
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,000	3,968	29,538	110,162	80,764	(164,645)	63,787
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	68,043	68,043
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>4,000</u>	<u>3,968</u>	<u>29,538</u>	<u>110,162</u>	<u>80,764</u>	<u>(96,602)</u>	<u>131,830</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Renato Terán
Gerente General


Verónica Lobato
Contadora General

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S.dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recibido de Clientes	2,102,974	2,146,215
Pagado a proveedores y empleados	(1,439,012)	(1,263,744)
Intereses pagados	(7,162)	(10,154)
Otros ingresos y (gastos) neto	(350,813)	(809,861)
Participación trabajadores	(20,404)	-
Impuesto a la renta	<u>(55,674)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>229,909</u>	<u>62,456</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, plantaciones y equipo	(27,219)	(48,195)
Adquisición activos diferidos	<u>(150,795)</u>	<u>(19,178)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(178,014)</u>	<u>(67,373)</u>
Aumento / Disminución neta del efectivo y sus equivalentes	51,895	(4,917)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>82,324</u>	<u>87,241</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>134,219</u>	<u>82,324</u>

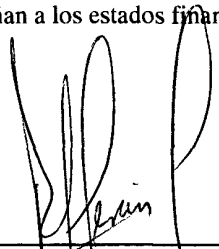
(Continúa....)

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.

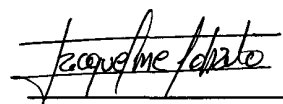
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación....)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S.dólares)**

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	68,043	59,949
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad, plantaciones y equipos	148,193	160,747
Amortizaciones	93,468	103,718
Participación a trabajadores	15,938	20,404
Impuesto a la renta	22,273	55,674
Jubilación patronal y desahucio	51,223	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / Aumento en cuentas por cobrar comerciales	1,047	(317)
Aumento en inventarios	(5,804)	(3,385)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	61,130	29,458
Disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	130,684	53,938
Disminución en anticipos de clientes	(268,830)	(482,881)
Disminución / Aumento en pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	(54,019)	5,079
Transferencias y reclasificaciones activos fijos y otros activos	<u>(33,437)</u>	<u>60,072</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>229,909</u>	<u>62,456</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Renato Terán
Gerente General



Verónica Lobato
Contadora General

AGRICOLA EL ROSARIO - AGRIROSE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agrícola el Rosario – Agrirose Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 2 de diciembre de 1997 mediante escritura pública. Su objeto social es el cultivo, propagación y comercialización de distintas variedades de rosas, siendo su principal mercado el de exportación.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedad, Plantaciones y Equipos.- La propiedad, plantaciones y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, equipos, invernaderos y plantaciones	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Otros Activos.- Corresponden principalmente a plásticos y regalías, que son registrados a su costo de adquisición. El costo de los plásticos y de las regalías se amortizan de acuerdo con el método de vida recta en 2 y 5 años respectivamente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (Ver notas 9 y 10)

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2011, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2011 (nota 10) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

El impuesto a la renta causado es de USD 22,174, el anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 22,273; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.- Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”.- En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de la Compañía, las NIIF

entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, en el tercer grupo correspondiente para PYMES.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

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

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2008	3
2009	9
2010	4
2011	5

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
Caja Chica	555	553
Bancos	90,281	19,264
Inversiones temporales	<u>43,383</u>	<u>62,507</u>
Total	<u>134,219</u>	<u>82,324</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Fertilizantes y fungicidas	15,019	24,300
Material de empaque	23,992	20,021
Repuestos materiales e insumos	37,357	26,144
Inventarios en tránsito	<u>-</u>	<u>99</u>
Total	<u>76,368</u>	<u>70,564</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía dio de baja inventarios por USD 6,834 afectando al resultado directamente.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 se detallan seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos proveedores	4,412	21,543
Seguros anticipados	12,365	12,837
Crédito fiscal IVA	22,903	29,048
Retención en la fuente (ver nota 10)	922	184
Anticipo impuesto a la renta (ver nota 10)	29,875	63,276
Garantías de locales y/o equipos	1,000	1,000
Préstamos empleados	9,605	19,304
Préstamo socio (ver nota 18)	-	8,433
Préstamos Ertego (ver nota 18)	542,402	540,213
Letras de cambio en juicio (ver nota 19)	118,490	112,424
Otras cuentas por cobrar	<u>28,738</u>	<u>93,134</u>
Total	<u>770,712</u>	<u>901,396</u>

6. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S dólares)	
Terrenos	18,191	18,191
Plantaciones y construcciones en curso	19,185	10,486
Edificios e instalaciones	136,875	86,323
Plantaciones	524,451	555,099
Invernaderos	368,995	368,995
Muebles y enseres	17,048	17,048
Equipo de oficina	13,385	13,385
Equipo de computación	75,868	74,046
Maquinaria y otros equipos	200,407	197,997
Vehículos	<u>279,168</u>	<u>272,711</u>
Total	1,653,573	1,614,281
Depreciación acumulada	<u>(990,940)</u>	<u>(864,403)</u>
Propiedad, plantaciones y equipos neto	<u>662,633</u>	<u>749,878</u>

Los movimientos de la propiedad, plantaciones y equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos netos al comienzo del año	749,878	955,959
Adquisiciones	27,219	48,195
Transferencias, bajas y ajustes	33,729	(93,529)
Depreciación	<u>(148,193)</u>	<u>(160,747)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>662,633</u>	<u>749,878</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía dio de baja tallos por USD 370,510 afectando al resultado directamente.

7. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de otros activos diferidos fue el siguiente:

	<u>2011</u>		
	<u>Plásticos</u>	<u>Regalías</u>	<u>Total</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
Saldos netos al inicio del año	40,713	136,078	176,791
Transferencias, bajas y ajustes	(292)	-	(292)
Adiciones	43,226	107,569	150,795
Amortización	<u>(37,346)</u>	<u>(56,122)</u>	<u>(93,468)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>46,301</u>	<u>187,525</u>	<u>233,826</u>

	<u>2010</u>		
	<u>Plásticos</u>	<u>Regalías</u>	<u>Total</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
Saldos netos al inicio del año	53,142	174,732	227,874
Adiciones	33,457	19,178	52,635
Amortización	<u>(45,886)</u>	<u>(57,832)</u>	<u>(103,718)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>40,713</u>	<u>136,078</u>	<u>176,791</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Proveedores insumos	146,154	145,710
Regalías y plantas	94,749	31,980
Proveedores varios	<u>1,288</u>	<u>3,371</u>
Total	<u>242,191</u>	<u>181,061</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	20,404	-
Provisión del año	15,938	20,404
Pagos efectuados	<u>(20,404)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>15,938</u>	<u>20,404</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	106,254	136,027
Gastos no deducibles	42,451	181,306
Amortización de pérdidas	(17,000)	(74,232)
Menos deducciones especiales	(23,375)	-
Participación trabajadores	<u>(15,938)</u>	<u>(20,404)</u>
Utilidad gravable	<u>92,392</u>	<u>222,697</u>
24% (25%) impuesto a la renta	<u>22,174</u>	<u>55,674</u>
Anticipo mínimo calculado impuesto a renta	<u>22,273</u>	<u>21,098</u>
Impuesto renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u><u>22,273</u></u>	<u><u>55,674</u></u>

El impuesto a la renta causado es de USD 22,174, el anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 22,273; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

El movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(7,786)	(42,234)
Retenciones efectuadas (ver nota 5)	(922)	(184)
Anticipo impuesto a la renta (ver nota 5)	(22,089)	(21,042)
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>22,273</u>	<u>55,674</u>
Saldos al fin del año	<u><u>(8,524)</u></u>	<u><u>(7,786)</u></u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos cliente (ver nota 18)	1,303,756	1,572,586
Retenciones de impuestos	12,032	8,812
Remuneraciones	3,411	2,555
Obligaciones con el IEES	13,806	12,343
Beneficios sociales	20,179	19,078
Otras cuentas por pagar	<u>62,198</u>	<u>46,779</u>
Total	<u><u>1,415,382</u></u>	<u><u>1,662,153</u></u>

La cuenta de anticipos cliente se genera por el valor depositado por el cliente Low Hall en cuentas de la compañía.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Los movimientos de la reserva para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	2011 (en U.S. Dólares)		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Reserva Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	-	-	-
Provisión del año	<u>43,173</u>	<u>8,050</u>	<u>51,223</u>
Saldos al fin del año	<u>43,173</u>	<u>8,050</u>	<u>51,223</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 4,000 dividido en cuatro mil participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de U.S.D 1 dólar de valor nominal cada una.

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente

Nombre del accionista	Número de participaciones	% Participación
De Terán Terán María Colombia	1.760	44
Terán Terán María Colombia	320	8
Terán Terán Liliana del Pilar	320	8
Terán Terán Rita Corina	320	8
Terán Terán Mónica Yolanda	320	8
Terán Terán Julio Ernesto	320	8
Terán Terán Julio Enrique	320	8
Terán Terán Renato Arturo	<u>320</u>	<u>8</u>
Total	<u>4.000</u>	<u>100</u>

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

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

17. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los socios de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>INGRESOS:</u>		
Ingresos por flores exportadas		
Low Hall	1,802,830	1,760,456
Bono de calidad	<u>547,112</u>	<u>850,000</u>
	<u>2,349,942</u>	<u>2,610,456</u>
<u>EGRESOS:</u>		
Arriendo-Ertego	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
<u>ACTIVO:</u>		
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por cobrar: (ver nota 5):		
Préstamo socio	-	8,433
Préstamos Cía. relacionada Ertego	<u>542,402</u>	<u>540,213</u>
	<u>542,402</u>	<u>548,646</u>
<u>PASIVO:</u>		
Otras cuentas por pagar (ver nota 11):		
Anticipos cliente Low Hall	<u>1,303,756</u>	<u>1,572,586</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. CONTINGENCIAS

Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., inició el juicio ejecutivo No. 0007-2011-CS. en el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, en contra de las hermanas Jeanneth Maribel y Sandra Paola Quitaquez Lagla, tendiente al cobro de tres letras de cambio, cada una de estas por la cantidad de USD 50,000.00. Esta obligación ha sido aceptada en sentencia dada el 27 de septiembre del 2011, la que posteriormente liquidado el capital, intereses y costas judiciales adeudadas, su valor asciende a USD. 224,654.73, dineros que al no ser cubiertos dentro del término de 24 horas, se ha solicitado la entrega de dos copias certificadas del proceso, para la inmediata reclamación del juicio de insolvencia en contra de las deudoras morosas.

En el caso de que la resolución final de este juicio sea desfavorable para la Compañía la pérdida aproximada sería por los valores registrados más las costas judiciales.

20. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 13 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

