

Agroplantas Cía. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Agroplantas Cía. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de:
Agroplantas Cía. Ltda.**

Dictamen sobre los estados financieros

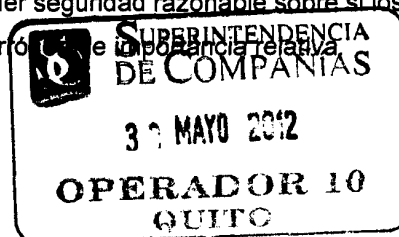
Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Agroplantas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

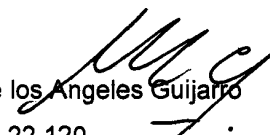
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Agroplantas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Agroplantas Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 30 del 2012

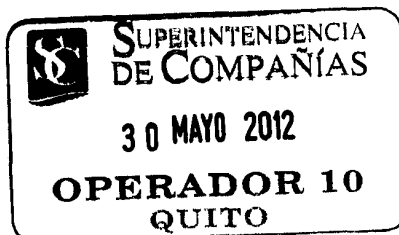
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

Grant Thornton Dbag Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

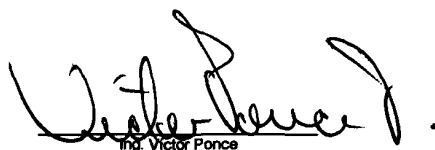


Agroplantas Cía. Ltda.

Balances generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Corriente			
Equivalentes de efectivo	4	349.024	338.729
Cuentas por cobrar - neto	5	487.220	438.958
Inventarios	6	133.890	108.060
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	397.288	370.774
Total activo corriente		1.367.422	1.256.521
No corriente			
Propiedad y equipo - neto	9	506.729	405.180
Plantas en estado vegetativo y producción - neto	10	156.117	136.622
Total activo no corriente		662.846	541.802
Total activos		2.030.268	1.798.323
Pasivos y Patrimonio			
Corriente			
Sobregiros bancarios		20.911	
Proveedores	11	193.613	85.686
Participación trabajadores	13	41.966	16.745
Impuesto a la renta	14	29.620	12.990
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	253.955	131.214
Total pasivo corriente		540.065	246.635
No corriente			
Obligaciones por pagar largo plazo	15	637.774	887.775
Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	16	103.157	82.160
Total pasivo no corriente		740.931	969.935
Patrimonio	17	749.272	581.753
Total pasivos y patrimonio		2.030.268	1.798.323


Ing. Víctor Ponce
Gerente General


Lic. Víctor Arequipa
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

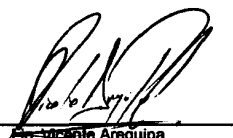
Agroplantas Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	18	2.209.985	1.920.521
Menos:			
Descuento en ventas		(45.442)	(87.731)
Ingresos ordinarios, neto		2.164.543	1.832.790
Costo de ventas		1.341.893	1.124.088
Margen bruto		822.650	708.702
Otros ingresos		135.919	72.335
Gastos:	19		
Gastos de administración		449.550	441.740
Gastos de venta		172.731	221.899
Otros gastos		67.520	5.966
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		268.768	111.632
Participación trabajadores	13	41.966	16.745
Impuesto a la renta	14	59.283	28.380
Utilidad del ejercicio		167.519	66.507


Ing. Víctor Ponce
Gerente General


Elio Vicente Arequipa
Contador

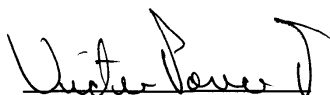
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agroplantas Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	200.000	32.982		282.264	515.246
Transferencia a resultados acumulados			282.264	(282.264)	
Utilidad del ejercicio				66.507	66.507
Apropiación de la reserva legal		3.325		(3.325)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	200.000	36.307	282.264	63.182	581.753
Transferencia a resultados acumulados			63.182	(63.182)	
Utilidad del ejercicio				167.519	167.519
Apropiación de la reserva legal		8.926		(8.926)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	200.000	45.233	345.446	158.593	749.272


Ing. Víctor Ponce
Gerente General


Lic. Vicente Arequipa
Contador

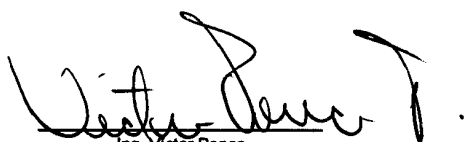
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

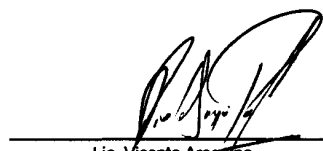
Agroplantas Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2011	2010
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	2.079.710	2.144.789
Efectivo utilizado en proveedores, terceros y otros	(1.567.754)	(1.823.508)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	511.956	321.281
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(204.862)	(51.197)
Adquisición de plantas	(67.709)	(88.957)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(272.571)	(140.154)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Sobregiros bancarios	20.911	
Obligaciones accionistas	(250.001)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(229.090)	
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	10.295	181.127
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	338.729	157.602
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	349.024	338.729


Ing. Víctor Ponos
Gerente General


Lic. Vicente Arequipa
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agroplantas Cía. Ltda.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y la utilidad del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	167.519	66.507
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y los flujos de efectivo netos provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	101.043	118.338
Provisión cuentas incobrables	6.806	1.083
Beneficios sociales	49.439	37.808
Amortización plantas	22.814	22.319
Jubilación patronal y desahucio	22.593	50.623
Baja de activos fijos	2.270	
Participación trabajadores	41.966	16.745
Impuesto a la renta	59.283	28.380
Erradicación de plantas	25.400	14.811
Resultado conciliado	499.133	356.614
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar clientes	(55.068)	296.898
(Aumento) disminución de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(26.514)	3.210
Aumento de inventarios	(25.830)	(37.636)
Aumento (disminución) de proveedores por pagar	107.927	(161.525)
Disminución de pasivos laborales	(37.913)	(66.666)
Disminución (aumento) de anticipos clientes	(29.765)	15.101
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	65.574	(259)
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	14.412	(84.456)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	511.956	321.281

Ing. Víctor Ponce
Gerente General

Lic. Arcenio Arequipa
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

Agroplantas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Agroplantas Cía. Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 1997, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la parroquia rural Tumbaco del cantón Quito.

2. Base legal

Agroplantas Cía. Ltda., realiza sus operaciones conforme lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por lo señalado en sus estatutos.

3. Operaciones

La Compañía tiene como principal actividad la siembra, producción, comercialización, adquisición y enajenación de cualquier título, importación, exportación, representación, comisión, mandato, consignación y distribución de todo tipo de flores y otros productos agrícolas así como la propagación de plantas de todas las especies, pudiendo también prestar servicios de asesoría técnica en los aspectos que tengan que ver con su objeto social.

4. Políticas Contables

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Agroplantas Cía. Ltda. han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2011 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2011.

Agroplantas Cía. Ltda.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de Agroplantas Cía. Ltda. y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. Agroplantas Cía. Ltda., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d) Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

e) Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f) Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo, las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

h) Provisión cuentas incobrables

La provisión cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

i) Inventarios

El costo de inventarios de materia prima comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

El costo de producción se determina por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos (costos de conversión).

Agroplantas Cía. Ltda.

j) Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

k) Depreciaciones

El gasto por depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Construcciones	5%
- Instalaciones	10%
- Invernaderos	10%
- Maquinaria y equipo de plantación	10%
- Bancos de propagación	10%
- Cuartos fríos	10%
- Materiales de cubierta	67%
- Muebles de plantación y otros	10%
- Muebles enseres y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

l) Plantas en estado vegetativo

Las plantas en estado vegetativo, incluyen el costo por la compra de plantas, costos por importación, regalías, consumos de suministros y materiales y utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento.

Una vez que las plantas están listas para su producción, todos los costos acumulados en esta fase son transferidos a plantas en producción.

m) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos pre operativos y etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa; se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque, y se registran a su valor de adquisición en dólares.

n) Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de ocho años.

o) Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

Agroplantas Cía. Ltda.

p) Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en el periodo de acuerdo con los términos del contrato pertinente y son reconocidas sobre esa base, de conformidad con los vencimientos establecidos en cada convenio.

q) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el bien ha sido entregado, independientemente de su pago.

r) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, Agroplantas Cía. Ltda. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, y aquellas inversiones de alta liquidez con plazo menor a 90 días. En el estado de posición financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Participación trabajadores

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

t) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta se carga en el resultado del período en el cual se origina.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	200	200
Bancos locales	267	47.994
Bancos del exterior	223.029	168.418
Inversiones financieras (1)	125.528	122.117
Total	349.024	338.729

Agroplantas Cía. Ltda.

- (1) Corresponden a certificados de depósito en Banco Produbanco que generan una tasa de interés anual del 4,06% en el 2011 (4% para el año 2010).

5. Cuentas por cobrar - neto

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos en cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes nacionales (1)	270.926	249.748
Clientes del exterior (2)	224.962	198.327
Provisión cuentas incobrables (3)	(8.668)	(9.117)
Total	487.220	438.958

- (1) El detalle de los principales clientes nacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Denmar S.A.	70.294	
Agricola Agronatura S.,A.	45.304	11.050
Producnorte S.A.	27.144	20.272
AAASA Corporation S.A.	22.774	11.590
Valle del Sol S.A.	11.449	
Flores Y Frutas Florifrut S.A.	10.729	433
Floreca S.A.	8.940	10.970
Jimbo Campoverde Fredi Augusto	8.910	
Serfidec S.A.	8.016	13.748
Otros clientes	57.366	181.685
Total	270.926	249.748

- (2) El detalle de los principales clientes del exterior al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Villalon Flowers S.A.	167.246	170.582
Kesht Va Sanate Takhte Shirin Co.	19.575	
Robinson Agri Buildings	8.370	
Flores de Guatemala	5.340	5.340
Otros clientes	24.431	22.405
Total	224.962	198.327

Agroplantas Cía. Ltda.

- (3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	9.117	8.034
Provisión del año	6.806	1.083
Bajas	(7.255)	
Saldo al fin de año	8.668	9.117

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de Consumo:		
Químicos, fertilizantes, fungicidas	13.792	14.030
Envases, empaques y similares	17.782	8.139
Herramientas, materiales, accesorios	5.271	3.675
Sustratos	12.993	8.912
Material de riego	3.017	2.103
	52.855	36.859
Productos terminados en proceso:		
Mini plantas en proceso	79.694	67.358
Estacas cuartos fríos		6
Tallos, yemas y porta yemas	1.341	3.586
Patrones enraizados		251
	81.035	71.201
Total	133.890	108.060

7. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas (nota 8)	385.392	262.858
Gastos anticipados	4.451	6.307
Funcionarios y empleados	4.717	9.009
Anticipos	2.451	92.033
Otras cuentas por cobrar	277	567
Total	397.288	370.774

Agroplantas Cía. Ltda.

8. Compañías relacionadas

El detalle de saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar (nota 7):		
Flower Village Cía. Ltda. (1)	370.578	258.504
Rosen Tantau	14.814	4.354
	<u>385.392</u>	<u>262.858</u>
Cuentas por pagar (nota 12):		
Flower Village Cía. Ltda.	46.616	13.410
Rosen Tantau	9.126	8.178
	<u>55.742</u>	<u>21.588</u>
Total	441.134	284.446

(1) Las cuentas por cobrar a Flower Village Cía. Ltda., representan los saldos pendientes de cobro por las ventas de tallos y yemas realizadas en el 2011 y 2010 por aproximadamente US\$1.052.080 y US\$735.000, respectivamente.

9. Propiedad y equipo - neto

Los movimientos de propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>2011</u>					
	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes /</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-Dic-10</u>		<u>Bajas</u>		<u>31-Dic-11</u>
No Depreciable					
Terrenos		180.000			180.000
Depreciables					
Construcciones civiles	175.579				175.579
Instalaciones	164.954		(23.431)		141.523
Invernaderos	321.643		(79.361)		242.282
Maquinaria y equipo de plantación	104.364	13.766	(14.312)		103.818
Bancos de propagación	31.510		(13.581)		17.929
Cuartos fríos	3.959				3.959
Material para cambio de cubierta	50.449		(34.944)		15.505
Muebles de plantación	3.144		(304)		2.840
Otros	14.369		(14.369)		
Muebles y enseres	20.112		(9.152)		10.960
Muebles de oficina	8.520	675	(889)		8.306
Equipos de computación	17.360	10.421	(3.777)		24.004
Vehículos	24.683				24.683
	<u>940.646</u>	<u>204.862</u>	<u>(194.120)</u>		<u>951.388</u>
Menos:					
Depreciación acumulada	(535.466)		191.850	(101.043)	(444.659)
Total Propiedad y equipo - neto	405.180	204.862	(2.270)	(101.043)	506.729

Agroplantas Cía. Ltda.

2010						
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Bajas	Ajustes	Depreciación	Saldo al 31-Dic-10
Construcciones civiles	175.579					175.579
Instalaciones	195.099		(30.145)			164.954
Invernaderos	321.643					321.643
Maquinaria y equipo de plantación	107.013	8.618	(11.267)			104.364
Bancos de propagación	31.510					31.510
Cuartos fríos	3.959					3.959
Material para cambio de cubierta	40.838		(24.042)	33.653		50.449
Muebles de plantación	2.876	268				3.144
Otros	14.369					14.369
Muebles y enseres	26.145	1.975	(8.008)			20.112
Muebles de oficina	8.132	1.389	(1.001)			8.520
Equipos de computación	21.466	5.294	(9.400)			17.360
Vehículos	24.683					24.683
	973.312	17.544	(83.863)	33.653		940.646
Menos:						
Depreciación acumulada	(500.991)		83.863		(118.338)	(535.466)
Total Propiedad y equipo - neto	472.321	17.544		33.653	(118.338)	405.180

10. Plantas en estado vegetativo y producción - neto

El movimiento de plantas en estado vegetativo y producción en los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

2011					
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldo al 31-Dic-11
Plantas en estado vegetativo	35.926	67.709	(85.050)		18.585
Plantas en producción - plantaciones	191.258		85.050	(46.055)	230.253
	227.184	67.709		(46.055)	248.838
Menos:					
Amortización plantas	(90.562)	(22.814)		20.655	(92.721)
Total	136.622	44.895		(25.400)	156.117

2010					
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldo al 31-Dic-10
Plantas en estado vegetativo	38.779	88.957	(91.810)		35.926
Plantas en producción - plantaciones	118.374		91.810	(18.926)	191.258
	157.153	88.957		(18.926)	227.184
Menos:					
Amortización plantas	(72.358)	(22.319)		4.115	(90.562)
Total	84.795	66.638		(14.811)	136.622

Agroplantas Cía. Ltda.

11. Proveedores

El detalle de proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores nacionales (1)	126.416	85.505
Proveedores del exterior (1)	67.197	181
Total	193.613	85.686

(1) El detalle de los principales proveedores nacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ponce Tobar Victor Camilo	27.477	3.269
Agrosistemas Del Ecuador S.C.C.	13.815	
Valdez Montalvo Juan Carlos	9.900	9.900
Inmobiliaria Agropecuaria S.A.	7.371	
Seguros Equinoccial S.A.	5.623	4.796
Meefrog Seguridad Y Vigilancia Cia.	4.979	
Ponce Tobar Adriana Margarita	3.980	
Celin Benavides Edison David	3.902	
Amaguaña Collaguazo Sergio	3.558	2.149
Plastivalle Cia. Ltda.	3.390	1.284
Otros proveedores	42.421	64.107
Total	126.416	85.505

(2) El detalle de los principales proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jiffy Products	26.266	
Villalon Flowers S.A	9.500	
Madriñan Borrero Juan Carlos	8.819	
Rt Ltda.	8.080	
Otros proveedores	14.532	181
Total	67.197	181

Agroplantas Cía. Ltda.

12. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	80.190	68.664
Compañías relacionadas (nota 8)	55.742	21.588
Impuestos	19.788	5.376
Anticipo de clientes	5.384	35.149
Otras cuentas por pagar	92.851	437
Total	253.955	131.214

13. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	16.745	68.653
Provisión del año	41.966	16.745
Pagos efectuados	(16.745)	(68.653)
Saldo al fin de año	41.966	16.745

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los periodos mencionados, es como sigue:

Agroplantas Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	268.768	111.632
15% participación a trabajadores	41.966	16.745
Utilidad después de participación a trabajadores	226.802	94.887
Más: Gastos no deducibles	39.895	31.602
Compensación salario digno	11.008	
Menos: Deducciones especiales	(30.693)	(12.970)
Base imponible	247.012	113.519
Impuesto a la renta causado	59.283	28.380
Anticipo año anterior	17.298	18.931
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	59.283	28.380
Menos anticipos de impuesto a la renta	13.983	12.075
Menos retenciones de impuesto a la renta	15.680	3.315
Impuesto a la renta por pagar	29.620	12.990

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	12.990	63.431
Provisión del año	59.283	28.380
Pagos efectuados	(12.990)	(63.431)
Anticipo de impuesto a la renta	(13.983)	(12.075)
Retenciones de impuesto a la renta	(15.680)	(3.315)
Saldo al fin de año	29.620	12.990

b) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 existe una acción Contenciosa Tributaria de Impugnación en contra de la Resolución No.00950 (Impuesto de Patente Municipal e Impuesto del 1.5 x mil sobre los activos totales), cuyo valor asciende a US\$17.135.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

Agroplantas Cía. Ltda.

15. Obligaciones por pagar a largo plazo

El detalle de obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Víctor Ponce (1)	274.243	381.743
Juan Carlos Madriñan (1)	106.296	147.963
Peter Hannaford(1)	106.295	147.962
María Fernanda Bobrro (1)	106.296	147.963
Adriana Ponce (1)	44.644	62.144
Total	637.774	887.775

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los socios con un plazo de cinco años y un interés del 8% anual.

16. Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	66.925	18.402
Provisión	16.005	48.523
	82.930	66.925
Bonificación por desahucio:		
Saldo inicial	15.235	13.135
Provisión	6.588	2.100
Pagos realizados	(1.596)	
	20.227	15.235
Total	103.157	82.160

Agroplantas Cía. Ltda.

17. Patrimonio

a) Capital social

El capital social de la Compañía asciende a US\$200.000 y está constituido por 200.000 participaciones de un dólar (US\$1) cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas nacionales	1.687.531	1.336.259
Ventas del exterior	522.454	584.262
Total	2.209.985	1.920.521

19. Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de administración:		
Sueldos y salarios	114.292	103.250
Beneficios sociales	34.758	30.678
Depreciación y amortización	13.226	13.951
Honorarios y asesoría	66.219	62.991
Jubilación patronal y desahucio	22.593	50.623
Impuestos, Cuotas y Contribuciones	33.361	11.771
Mantenimiento vehículos	24.280	24.051
Iva cargado al gasto	18.381	16.840
Agasajos Trabajadores	16.231	9.706
Gastos de oficina	30.702	71.174
Otros	75.507	46.705
	449.550	441.740

Agroplantas Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de venta:		
Transporte y fletes	84.645	75.419
Reposiciones	20.738	32.244
Erradicación plantas	25.340	14.811
Comisiones	21.258	29.963
Gastos ferias y exposiciones	15.390	13.121
Otros	5.360	56.141
	<u>172.731</u>	<u>221.699</u>
Otros gastos		
Interés terceros	58.022	5.483
Interés financiero	4.569	
Otros	4.929	483
	<u>67.520</u>	<u>5.966</u>
Total	<u>689.801</u>	<u>669.405</u>

20. Reclasificación

Para efectos de presentación de los estados financieros auditados se ha realizado una reclasificación en comparación con el balance presentado por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, cuyo detalle es como sigue:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
Estado de Resultados:				
Gastos administrativos	438.542	11.008		449.550
Salario digno (conciliación tributaria)	11.008		11.008	

21. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 30, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) PYMES con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, y ha determinado que no existen impactos significativos en los estados financieros bajo NIIF.