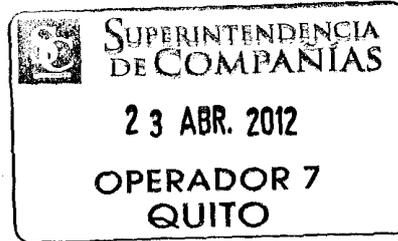


Juan Molineros E9-255 y de los Jazmines
Teléfonos: 248-3141/248-3142
Telefax: 248-3159
Cel.: 09 796-6348
E-mail: sales@horticoop.ec
Quito - Ecuador



**HORTICOOP
ANDINA S.A.**
www.horticoop.nl



Quito, 13 de abril de 2012

Señores Accionistas:

El Ejercicio Económico concluido el pasado 31 de diciembre de 2011, representó para la compañía "HORTICOOP ANDINA S.A.", un año de recuperación comercial y financiera en el desarrollo de sus actividades.

ASPECTOS FINANCIEROS Y ANALISIS DE RESULTADOS: La Empresa ha operado normalmente desde su constitución, adaptándose a las características del mercado, las mismas que debido al entorno general de la economía ecuatoriana han sido matizadas principalmente por un lento crecimiento del PIB así como una débil intención de los inversionistas nacionales y extranjeros por invertir sus capitales en el Sector Agrícola y Floricultor.

A pesar de lo expuesto, el ejercicio económico 2011 ha reflejado en sus Estados Financieros los más altos resultados positivos obtenidos por la compañía desde su constitución. Esto debido principalmente al aumento de la participación en el mercado ecuatoriano de HORTICOOP ANDINA S.A. así como el resultado de la optimización de costos operacionales y por último como consecuencia de un óptimo manejo del inventario para la venta de la compañía.

Durante el año 2011 se generaron ventas por US\$ 6.885.666,99 y el total de costos y gastos fue de \$ 6.199.277,92 generando una utilidad neta de US\$ 443.293,03 tal como lo podrán apreciar en el Estado de Resultados adjunto. Se cancelarán la participación de trabajadores correspondiente a la 15% de las utilidades por USD 102.958,36 y el correspondiente Impuesto a la Renta de USD 140.137,68

La compañía ha satisfecho oportunamente sus obligaciones laborales, societarias y tributarias, las mismas que al cierre del ejercicio 2011 no representan contingencia legal alguna.

Las proyecciones comerciales y financieras para el 2012 nos hacen preveer que el mercado local se contraerá respecto de lo sucedido en el año 2011, pese a lo cual esperamos continuar incursionando activamente obtener los mejores resultados posibles.

h

Juan Molineros E9-255 y de los Jazmines
Teléfonos: 248-3141/248-3142
Telefax: 248-3159
Cel.: 09 796-6348
E-mail: sales@horticoop.ec
Quito - Ecuador

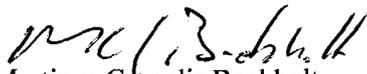


**HORTICOOP
ANDINA S.A.**
www.horticoop.nl

Pongo a consideración de la Junta de General de Accionistas, la decisión sobre el destino de las Utilidades obtenidas en el ejercicio 2011 luego de procederse al pago correspondiente del Impuesto a la Renta y a los trabajadores.

Finalmente, la Administración agradece a los señores accionistas y al personal que ha colaborado durante el ejercicio económico concluido para el buen desarrollo y prestigio en el mercado, de esta Compañía.

Atentamente,


Martinus Cornelis Boekholt
Gerente General

