

ASVEGETAL S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M



RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com Telf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
ASVEGETAL S.A.,

He auditado los estados financieros adjuntos de ASVEGETAL S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

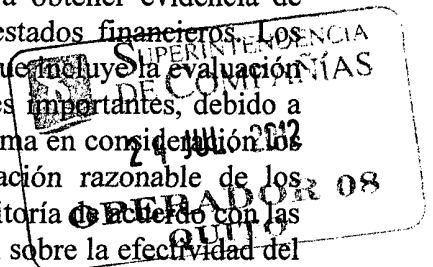
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.



Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASVEGETAL S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 30 de abril del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



ASVEGETAL S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo corriente:	Notas	2011	2010	Pasivo corriente:	Notas	2010	2010
Caja y bancos		8,850	159,390	Préstamos y sobregiros bancarios		132,377	22,291
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo a largo plazo	6	169,432	190,000
Clientes		159,186	243,451	Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	3	99,412	119,627	Proveedores		148,271	83,486
Deudores varios		4,803	74,700	Obligaciones laborales y fiscales		12,158	14,937
Prov. cuentas dudoso cobro	4	-8,472	-8,472	Compañías relacionadas		502,333	113,483
		<u>254,929</u>	<u>429,306</u>	Varios acreedores		<u>19,479</u>	<u>4,572</u>
Inventarios:						<u>682,241</u>	<u>216,478</u>
Productos en proceso		40,780	24,377	Gastos acumulados	7	<u>64,449</u>	<u>69,168</u>
Materia prima		152,977	31,380	Total pasivo corriente		1,048,499	497,937
Suministros y materiales		<u>287,144</u>	<u>93,046</u>				
		<u>480,901</u>	<u>148,803</u>				
Pagos anticipados		<u>84,595</u>	<u>82,548</u>	PASIVO A LARGO PLAZO:			
Total activo corriente		829,275	820,047	Préstamos bancarios	6	627,754	313,971
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	<u>2,255,304</u>	<u>1,345,887</u>	PATRIMONIO	9 y 10	1,408,326	1,354,026
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,084,579</u></u>	<u><u>2,165,934</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,084,579</u></u>	<u><u>2,165,934</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ASVEGETAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2011	2010
Ventas de brócoli		2,056,054	1,251,912
Ventas de plantas y fertilizantes		700,510	956,501
Total		2,756,564	2,208,413
COSTOS:			
Materia prima		1,359,980	635,223
Mano de obra		549,907	441,411
Gastos de fabricación		301,296	692,828
Total		2,211,183	1,769,462
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		545,381	438,951
GASTOS:			
Gastos de ventas		101,969	97,401
Gastos de administración		255,558	157,627
Gastos financieros		97,301	56,234
Total		454,828	311,262
OTROS INGRESOS Y EGRESOS:			
Otros ingresos		3,232	2,532
Otros egresos		3,080	167
Total		152	2,365
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		90,705	130,054
Participación de trabajadores	8	-13,606	-19,508
Impuesto a la renta	8	-22,799	-27,678
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		54,300	82,868

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ASVEGETAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	DEFICIT UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO AL 1o. DE ENERO DEL 2010		92,600	400	1,100,184	-26,140	104,114	1,271,158
Transferencia utilidad ejercicio anterior			10,411		93,703	-104,114	0
Aumento de capital	9	93,500			-93,500		0
Utilidad neta del ejercicio						82,868	82,868
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010		<u>186,100</u>	<u>10,811</u>	<u>1,100,184</u>	<u>-25,937</u>	<u>82,868</u>	<u>1,354,026</u>
Transferencia utilidad ejercicio anterior			8,287		74,581	-82,868	0
Utilidad neta del ejercicio						54,300	54,300
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011		<u>186,100</u>	<u>19,098</u>	<u>1,100,184</u>	<u>48,644</u>	<u>54,300</u>	<u>1,408,326</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ASVEGETAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2011	2010
Utilidad neta del ejercicio		54,300	82,868
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	5	68,003	56,133
		<u>122,303</u>	<u>139,001</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		174,377	-143,911
Inventarios		-332,099	-7,791
Pagos anticipados		-2,047	-27,308
Documentos y cuentas por pagar		465,764	23,550
Gastos acumulados		<u>-4,719</u>	<u>19,694</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		301,276	-135,766
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo	5	<u>-977,420</u>	<u>-128,545</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-977,420	-128,545
FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios recibidos		313,783	336,262
Préstamos bancarios corto plazo		<u>89,518</u>	<u>-60,000</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		403,301	276,262
VALOR NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-150,540	150,952
EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		159,390	8,438
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>8,850</u></u>	<u><u>159,390</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

ASVEGETAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

ASVEGETAL S.A., es una compañía constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha de la República del Ecuador, su objeto principal consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y en especial plantas y brócoli para el mercado nacional.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de ASVEGETAL S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para ASVEGETAL S.A., es el año 2011, para lo cual deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, la compañía elaborara obligatoriamente hasta marzo del año 2011, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.
-

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el período de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, período de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2011.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.,) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por parte de la Junta General de Accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2011, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la República del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos proceso, están registrados al costo de producción la materia prima, los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, incluso las mejoras en terrenos. Los costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga directamente a los resultados del ejercicio.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipos al 10%, muebles y enseres 10%, equipos de oficina y equipo de cómputo 10-33,33% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

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

i) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada para el año 2011 en el 24 % y en ejercicios anteriores fue el 25% para el ejercicio 2012 será del 23% y para el ejercicio 2013 en adelante el impuesto será del 22%.

A partir del ejercicio 2010 se establece un pago mínimo de impuesto a la renta en base a la sumatoria de los siguientes porcentajes total de activos el 0,4%, patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total costos y gastos 0,2%, el valor a pagar será el mayor.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades tributarias conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2009.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía presenta un saldo deudor por \$ 99.412 y un saldo acreedor \$ 502.203, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

En el ejercicio 2010, presenta saldos deudores y acreedores por \$ 119.627 y \$ 113.483, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

4. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2011 la compañía no efectuó la provisión para las cuentas de dudoso cobro por lo que su valor al 31 de diciembre del 2011 se mantiene en \$ 8.472.

En el ejercicio 2010, se regulo este rubro en \$ 929 y se provisionó el 1% de la cartera de fin de año por \$ 2.425, razón por lo cual el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2010, se presenta por \$ 8.472.

5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 se resume como sigue

	TOTAL AL 31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC.	TOTAL AL 31-12-2011
ACTIVOS:					
Terrenos	939,000	400,000			1,339,000
Edificios e instalaciones	126,258	415,000			541,258
Maquinaria y equipo de riego	312,410	115,374			427,784
Muebles y enseres	210	1,383	-195		1,398
Equipo de oficina	2,812	669	-1,166		2,315
Vehículos	133,128	47,444	-21,714		158,858
Otros activos	5,788				5,788
Suman	1,519,606	979,870	-23,075		2,476,401
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	13,231			6,313	19,544
Maquinaria y equipo	93,826			34,149	127,975
Muebles y enseres	195		-195	117	117
Equipo de oficina	2,404		-1,166	746	1,984
Vehículos	62,014		-19,264	26,100	68,850
Otros activos	2,049			578	2,627
Suman	173,719	0	-20,625	68,003	221,097
TOTAL	1,345,887	979,870	-2,450	-68,003	2,255,304

En el ejercicio 2011, se efectuaron adquisiciones por \$ 979.870. Se vendió una camioneta y se dieron de baja contablemente activos menores por un valor neto de \$ 2.450.

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fueron por \$ 68.003.

Las adquisiciones en el año 2010 fueron por \$ 135.8702 y la depreciación por \$ 56.126.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la provisión de los gastos acumulados se resume como sigue

	2011	2010
Beneficios sociales	16,704	11,184
Intereses	11,340	10,798
Participación de trabajadores	13,606	19,508
Impuesto a la renta	22,799	27,678
TOTAL	64,449	69,168

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

En el ejercicio 2011, el préstamo a largo plazo y la porción corriente se detalla a continuación:

	PRESTAMOS 2010 y 2011	PAGOS EJERC. 2011	TOTAL PASIVOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
BANCO					
PACIFICO	362,262	-118,484	243,778	141,931	101,847
PACIFICO	600,000	-46,592	553,408	485,823	67,585
	962,262	-165,076	797,186	627,754	169,432

En el ejercicio 2011, se optuvo 2010 por \$ 600.000, a siete años plazo, pagaderas en 28 cuotas trimestrales fijas de \$ 35.000, incluido interés, con una tasa de interés del 9,84%.

Se mantiene un préstamo del 2010 por \$ 400.000, a cuatro años plazo, a pagar en 16 cuotas trimestrales fijas de \$ 30.497 incluido interés, con una tasa de interés del 9,76%.

8.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2011 y 2010, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue

	2011		2010	
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	90,705	90,705	130,054	130,054
Participación de trabajadores 15%	-13,606	-13,606	-19,508	-19,508
Utilidad antes de Impuesto renta	77,099		110,546	
Gastos no deducibles	3,080		166	
Suman	80,179		110,712	
Impuesto a la renta 24% y 25%	-20,045		-27,678	
Diferencia anticipo mínimo	-2,754		0	
Total impuesto renta 24% y 25%	-22,799	-22,799	-27,678	-27,678
Utilidad neta del ejercicio		<u>77,099</u>		<u>110,546</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

Según escritura pública de diciembre del 2010, se incrementa el capital social en \$ 93.500, por reinversión de utilidades del año 2009, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2010, es por \$ 186.100, dividido en 186.100 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (\$ 1,00) cada una. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo del capital social es de \$ 93.500, igual al ejercicio anterior.

10.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

En los ejercicios 2011 y 2010 los aportes a futuras capitalizaciones se mantienen por un valor de \$ 1.100.184.

11.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones establecen que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía no ha creído conveniente efectuar una reserva para la jubilación patronal y desahucio.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe, (abril 28 del 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.