

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Y 2010 Y 1 DE ENERO DEL 2010**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 a la 15

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 Y 1 DE ENERO DEL 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en U. S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	4	19,651	35,915	64,915
Cuentas por cobrar comerciales	5	173,121	221,809	144,534
Inventarios	6	1,811	12,736	19,669
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>81,645</u>	<u>87,298</u>	<u>97,564</u>
Total activos corrientes		<u>276,228</u>	<u>357,758</u>	<u>326,682</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activos fijos, neto	8	10,011	1,137	5,140
Inversiones en acciones		800	800	800
Otros activos	9	<u>833,790</u>	<u>1,232,766</u>	<u>2,155,480</u>
Total activos no corrientes		<u>844,601</u>	<u>1,234,703</u>	<u>2,161,420</u>
TOTAL		<u>1,120,829</u>	<u>1,592,461</u>	<u>2,488,102</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	10	129,311	82,713	79,086
Compañías relacionadas	13	<u>996,138</u>	<u>1,473,217</u>	<u>2,274,667</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,125,449</u>	<u>1,555,930</u>	<u>2,353,753</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital asignado		2,000	2,000	2,000
Ajustes adopción NIIF primera vez		(8,049)	(8,049)	(8,049)
Resultados acumulados		<u>1,429</u>	<u>42,580</u>	<u>140,398</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(4,620)</u>	<u>36,531</u>	<u>134,349</u>
TOTAL		<u>1,120,829</u>	<u>1,592,461</u>	<u>2,488,102</u>

Ver notas a los estados financieros



E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS OPERATIVOS:	2		
Ventas plantas y yemas		151,748	102,846
Regalías explotación variedades de plantas		<u>1,098,257</u>	<u>1,185,763</u>
Total		<u>1,250,005</u>	<u>1,288,609</u>
COSTOS DIRECTOS:			
Material vegetal		88,996	90,702
Servicios de investigación y desarrollo		<u>89,845</u>	<u>98,318</u>
Total		<u>178,841</u>	<u>189,020</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,071,164</u>	<u>1,099,589</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos		310,972	331,476
Gastos de venta		733,604	701,590
Gastos generales		<u>9,422</u>	<u>7,233</u>
Total		<u>1,053,998</u>	<u>1,040,299</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>17,166</u>	<u>59,290</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERATIVOS, NETO		<u>(54,314)</u>	<u>(53,578)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		<u>(37,148)</u>	<u>5,712</u>
Menos impuesto a la renta	11	<u>13,103</u>	<u>15,894</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(50,251)</u>	<u>(10,182)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ajuste por costo atribuido vehículo		9,100	
Ajuste cuentas incobrables		-	<u>(55,876)</u>
Total		<u>9,100</u>	<u>(55,876)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(41,151)</u>	<u>(66,058)</u>

Ver notas a los estados financieros

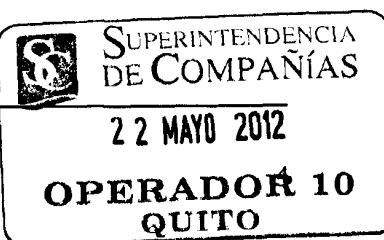


E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultado adopción NIIF 1era. vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	(en U. S. dólares)			
Saldos al 1 de enero de 2010 (NEC)	<u>2,000</u>		<u>140,398</u>	<u>142,398</u>
Ajuste NIFF:				
Baja cuentas por cobrar por deterioro	<u>-</u>	<u>(8,049)</u>	<u>-</u>	<u>(8,049)</u>
Saldos al 1 de enero de 2010 (NIIF)	<u>2,000</u>	<u>(8,049)</u>	<u>140,398</u>	<u>134,349</u>
Pérdida neta			<u>(10,182)</u>	<u>(10,182)</u>
Ajuste NIFF:				
Baja cuentas por cobrar por deterioro			<u>(55,876)</u>	<u>(55,876)</u>
Otros ajustes:				
Ajuste créditos tributarios no reclamados al SRI			<u>(10,555)</u>	<u>(10,555)</u>
Baja de cuentas por cobrar clientes, ver Nota 12	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21,205)</u>	<u>(21,205)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (NIIF)	<u>2,000</u>	<u>(8,049)</u>	<u>42,580</u>	<u>36,531</u>
Pérdida neta			<u>(50,251)</u>	<u>(50,251)</u>
Ajuste por costo atribuido vehículo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,100</u>	<u>9,100</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (NIIF)	<u>2,000</u>	<u>(8,049)</u>	<u>1,429</u>	<u>(4,620)</u>

Ver notas a los estados financieros



E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,382,076	1,157,741
Efectivo pagado a proveedores	(1,131,854)	(826,446)
Otros, neto	<u>(6,514)</u>	<u>(8,380)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>243,708</u>	<u>322,915</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición plantas para investigación y desarrollo	<u>(259,972)</u>	<u>(351,916)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(259,972)</u>	<u>(351,916)</u>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) neta durante el año	(16,264)	(29,001)
COMIENZO DEL AÑO	<u>35,915</u>	<u>64,916</u>
FIN DEL AÑO	<u>19,651</u>	<u>35,915</u>
CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA NETA	<u>(50,251)</u>	<u>(10,182)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	227	4,003
Baja de inventarios	7,258	
Baja de plantas importadas para investigación	577,151	545,359
Provisión cuentas incobrables	1,930	2,808
Provisión impuesto a la renta	<u>13,103</u>	<u>15,894</u>
Total	<u>599,669</u>	<u>568,064</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	128,556	(135,506)
Inventarios	3,666	(337)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5,653	(21,947)
Cuentas por pagar	<u>(443,585)</u>	<u>(77,177)</u>
Total	<u>(305,710)</u>	<u>(234,967)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>243,708</u>	<u>322,915</u>

Ver notas en los estados financieros

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

22 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador, es una sucursal de la Compañía E. G. Hill Co. Inc., creada bajo las Leyes del Estado de Indiana, Estados Unidos de América. La sucursal fue constituida en la República del Ecuador, mediante Resolución No. 00.Q.IJ.1010, fechada abril 19 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 26 de abril del 2000, bajo el No. 974, Tomo 131, siendo su actividad principal la comercialización de flores y productos florícolas, agrícolas y agropecuarios en todas sus fases, en las cuales se incluyen la importación, exportación, compraventa, negociación, almacenamiento, mantenimiento, transporte, embarque y preparación de variedades para el mercado.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía E. G. Hill Co. Inc.- Ecuador al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de preparación.- Los estados financieros de la Compañía E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios.- Al costo de adquisición, que no excede el valor neto de realización, como sigue:

Productos adquiridos: Plantas y yemas importadas, al costo promedio de adquisición.

Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición en el exterior más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización.

Valuación de activos fijos.- Muebles y enseres, equipos de oficina, otros equipos y equipos de computación al costo de adquisición, y vehículos al costo atribuido, el costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los



años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos y, 5 para equipos de computación y vehículos.

Otros activos.- Está conformado por valores provenientes de la importación de plantas madres (códigos) efectuadas a la Casa Matriz E. G. Hill Co. Inc. USA, las mismas que se usan para realizar estudios de investigación y desarrollo en el área experimental de las fincas de la compañía, con el objeto de obtener nuevas variedades de rosas que se comercializan en el mercado nacional. Estos valores se van dando de baja conforme la pérdida de vida útil de las plantas.

Inversiones en acciones.- Se encuentran valoradas al costo histórico.

Venta de plantas y yemas.- Constituyen valores facturados a los clientes de la compañía al precio de venta, el cual generalmente es inferior al costo de adquisición de las plantas. La política de la empresa consiste en recuperar el costo de las plantas a través del cobro de regalías.

Ingresos por regalías.- Representan valores facturados a clientes de la empresa por explotación de variedades de rosas desarrolladas por E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador. Las regalías se calculan con base en acuerdos establecidos mediante contratos firmados con los clientes de la Compañía.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, excluyendo cualquier descuento, bonificación y rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios proveniente de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios provenientes de las regalías, deben ser reconocidos al momento de la emisión de la factura comercial, en el mes que corresponda, conforme a lo estipulado en los contratos previamente celebrados con los clientes de la Compañía.

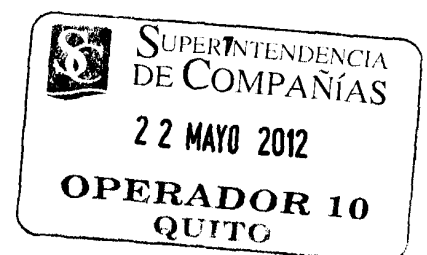
Costos y gastos operativos.- Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. Los costos y gastos operativos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de esta transacción.

Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.



Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Baja de un pasivo financiero.- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

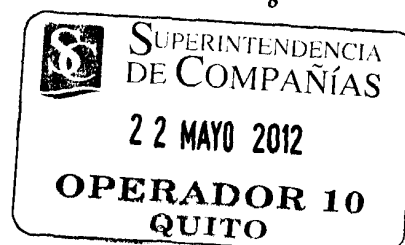
La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.



- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía E. G. Hill Co. Inc. Ecuador.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en U. S. dólares)
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	100,456	142,398
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Baja cuentas por cobrar años 2009 y 2010	<u>(63,925)</u>	<u>(8,049)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>36,531</u>	<u>134,349</u>

4. CAJA Y BANCOS

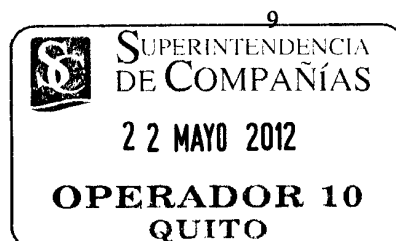
Un resumen de caja y bancos, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Caja	3,300	3,300	3,300
Depósitos en cuentas corrientes	<u>16,351</u>	<u>32,615</u>	<u>61,615</u>
Total	<u>19,651</u>	<u>35,915</u>	<u>64,915</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Clientes	244,024	290,781	154,822
Provisión cuentas incobrables	(6,978)	(5,047)	(2,239)
Baja cuentas por cobrar por deterioro año 2009	(8,049)	(8,049)	(8,049)
Baja cuentas por cobrar por deterioro año 2010	<u>(55,876)</u>	<u>(55,876)</u>	-
Total	<u>173,121</u>	<u>221,809</u>	<u>144,534</u>



6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Plantas	60	742	6,767
Yemas	5,798	12,520	1,714
Tallos	3,010	6,612	18,526
Bajas	(7,258)	(7,270)	(8,071)
Importaciones en tránsito	<u>201</u>	<u>132</u>	<u>733</u>
Total	<u>1,811</u>	<u>12,736</u>	<u>19,669</u>

Durante los años 2011 y 2010 la empresa dio de baja inventarios por US\$. 7.258 y US\$. 7.270 respectivamente, previo a lo cual obtuvo las correspondientes escrituras notariadas, tal como lo dispone para estos casos el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas en su artículo 21, numeral 8, literal b.

7. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Conectiflor	12,961	17,098	35,594
Retenciones en la fuente	46,149	40,008	28,089
Impuesto al valor agregado	5,390	13,777	4,862
Otros	<u>17,145</u>	<u>16,415</u>	<u>29,019</u>
Total	<u>81,645</u>	<u>87,298</u>	<u>97,564</u>

8. ACTIVO FIJO

Un resumen del activo fijo, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Equipos de oficina	888	858	934
Muebles y enseres	3,601	3,601	3,601
Equipo de computación	5,220	5,249	10,123
Vehículos	24,100	15,000	15,00
Otros equipos	<u>1,180</u>	<u>1,180</u>	<u>1,180</u>
Total al costo	34,989	25,888	30,838
Menos depreciación acumulada	<u>24,978</u>	<u>24,751</u>	<u>25,698</u>
Activo fijo, neto	<u>10,011</u>	<u>1,137</u>	<u>5,140</u>



Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010, fueron como sigue:

	 Diciembre 31, 2011.....			 Diciembre 31, 2010.....			Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)						
<u>Movimiento del Costo:</u>							
Equipos de oficina	888	30		858		76	934
Muebles y enseres	3,601			3,601			3,601
Equipo de computación	5,220		29	5,249		4,874	10,123
Vehículos	24,100	9,100		15,000			15,000
Otros equipos	<u>1,180</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,180</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,180</u>
Total al costo	<u>34,989</u>	<u>9,130</u>	<u>29</u>	<u>25,888</u>	<u>4,950</u>		<u>30,838</u>
<u>Movimiento depreciación acumulada:</u>							
Saldo inicial	24,751			25,698			20,899
Movimiento del año	227			4,003			4,931
Ajustes	<u>-</u>			<u>(4,950)</u>			<u>(132)</u>
Total	<u>24,978</u>			<u>24,751</u>			<u>25,698</u>
Activo fijo, neto	<u>10,011</u>			<u>1,137</u>			<u>5,140</u>

9. OTROS ACTIVOS

Está conformado por valores provenientes de la importación de plantas madres a la Casa Matriz E.G. Hill Co. Inc. USA, las mismas que se usan para realizar estudios de investigación y desarrollo en el área experimental de las fincas de la compañía, con el objeto de obtener nuevas variedades de rosas que se comercializan en el mercado nacional. Estos valores se van dando de baja conforme la pérdida de vida útil de las plantas.

Hasta el año 2004, estos valores se mantenían registrados en la cuenta de inventarios, sin considerar que estos productos no se destinan para la venta sino para procesos de investigación y desarrollo según lo explicado en el párrafo anterior, por tanto habían perdido su vida útil. Todos los valores de las plantas madres inexistentes a esa fecha se registraron como activos diferidos, y por la cuantía de las mismas la compañía decidió amortizarlas a razón del 20% a partir del año 2005.

Durante los años 2011 y 2010 la empresa registró en este mismo rubro el costo de importación de las plantas madres, las cuales se van dando de baja en cada periodo, en función de la terminación de su vida útil.

Previo al registro de estas bajas la compañía obtuvo las correspondientes escrituras notariadas, tal como lo dispone para estos casos el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas en su artículo 21, numeral 8, literal a.

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	 Diciembre 31.....		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)		
Saldo neto al inicio del año	1,232,766	2,155,480	1,633,699
Amortización saldo año 2004			(222,541)
Adquisiciones	259,972	351,916	1,094,717
Baja de plantas importadas para investigación	(577,151)	(545,359)	(350,395)
Ajuste de inventarios	(81,797)		



Baja por condonación deuda Casa Matriz	-	(729,271)	
Saldo neto al final del año	<u>833,790</u>	<u>1,232,766</u>	<u>2,155,480</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores nacionales	111,159	35,477	58,320
Impuestos	18,152	14,522	3,712
Anticipos de clientes		16,820	17,054
Impuesto a la renta empresa	-	<u>15,894</u>	-
Total	<u>129,311</u>	<u>82,713</u>	<u>79,086</u>

11. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución, (25 % para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización, (15% para el año 2010). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida gravable, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)
Pérdida según estados financieros	(37,148)	(10,182)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>3,786</u>	<u>1,292</u>
Pérdida gravable	<u>(33,362)</u>	<u>(8,890)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	-
Anticipo calculado (1)	<u>13,103</u>	<u>15,894</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año 2009 (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Aspectos tributarios del Código de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, tal como se describen a continuación; 24 % para el año 2011, 23 % para el año 2012 y 22 % a partir del año 2013.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social asignado a E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador asciende a US\$. 2.000 de los Estados Unidos de América.



Resultados acumulados.- Los movimientos de resultados acumulados, fueron como sigue:

	 Diciembre 31.... <u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	42,580	140,398
Pérdida neta	(50,251)	(10,182)
Baja cuentas por cobrar clientes		(21,205)
Ajuste por aplicación NIIF, baja cuentas por cobrar por deterioro		(55,876)
Ajuste por costo atribuido vehículo	9,100	
Ajuste créditos tributarios no reclamados al SRI	-	(10,555)
Saldo al final del año	<u>1,429</u>	<u>42,580</u>

En el año 2010, la compañía registró en esta cuenta US\$. 21.205 correspondiente a ajuste por baja de cuentas por cobrar comerciales de difícil recuperación, dichos registros fueron autorizados por la Administración de la compañía E.G. Hill Company. Inc. USA, única accionista de E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales, consideradas para el ajuste mencionado anteriormente, es como sigue:

<u>Identificación del cliente</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)
<u>H. S. Floral Distributors:</u>	
Malina	2,709
Cananvalley Flowers S. A.	<u>18,496</u>
Total	<u>21,205</u>

Resultados acumulados Adopción NIIF 1era. Vez.- Representan ajustes determinados durante el proceso de convergencia de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - PCGA a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Un detalle de ajustes registrados en la cuenta resultados acumulados adopción NIIF 1era. Vez, es como sigue:

	 Diciembre 31.... <u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Baja de cuentas por cobrar por deterioro	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>
Total	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas durante los años 2011 y 2010 con compañías relacionadas, corresponden a importaciones de plantas madres para investigación y desarrollo por US\$. 170 mil y US\$. 352 mil respectivamente, provenientes de E. G. Hill Company Inc. USA.

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes.



Un detalle de saldos entre compañías relacionadas, es como sigue:

	 Diciembre 31..... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U. S. dólares)		
CUENTAS POR PAGAR:			
E. G. Hill Co. Inc. USA	<u>996,138</u>	<u>1,473,217</u>	<u>2,274,667</u>

14. CONTINGENCIA

Según juicio ordinario No. 487-09, tramitado en el Juzgado 13 de lo Civil de Pichincha, la empresa Inmobiliaria South Garden S. A. SOUTHGARDEN interpuso una demanda a la Compañía por terminación del contrato, basándose en supuesto incumplimiento de obligaciones, y solicita indemnización por daños y perjuicio por una cuantía de US\$. 3.600.000 (tres millones seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América). Al momento el proceso se encuentra finalizando la etapa de prueba. Según criterio de los asesores legales de la Compañía, la posibilidad de pérdida en este proceso es baja, sin embargo la reconvencción presentada tiene un alto nivel de éxito.

En el año 2011 los asesores legales de la Compañía presentaron un recurso de Apelación No. 676-2011-EA en la Primera Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato, y Materias Residuales de la Corte Provincial de Pichincha, puesto que el proceso adolece de serios vicios que lo nulitan legalmente, en consecuencia, según los asesores legales, la Compañía debe ejercer todo tipo de acciones para obtener la nulidad del proceso. El proceso se encuentra en evacuación de pruebas

Basados en la evaluación de los asesores legales, respecto al resultado de esta demanda, la compañía no ha registrado una provisión en sus estados financieros, la misma que podría ser necesaria en caso de que la Resolución de dicha demanda no sea favorable para la empresa.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la Resolución 464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial N.: 324, se establece la obligatoriedad, el alcance, y la información que deben presentar aquellos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal 2008 hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

En el artículo 1 de dicha Resolución se expresa lo siguiente: "Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$. 1.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$. 5.000.000) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia."

De igual manera el párrafo segundo de este artículo se establece lo siguiente: "La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley".

El Artículo 22 de la Ley de Régimen tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia: "La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto, Los contribuyentes que



celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones, La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América”.

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento.”

Finalmente, el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice “Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia.”

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por el Apoderado General de la Compañía en febrero 28 del 2012 y serán presentados a la Junta de Directores para su aprobación, En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de de Directores sin modificaciones.

