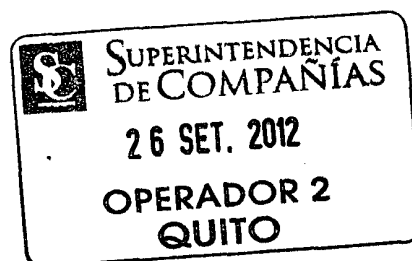


**NEUMANNFLOWERS
NEUFLOWERS
CIA. LTDA.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011**



NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA
NIIF para las Pymes	-	Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.

Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.** (Compañía constituida en el Ecuador y poseída totalmente por Ecuador Organics Ecuatorianics S.A.) al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 no fueron auditados y se incluyen para el análisis comparativo.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. La auditoría se debe ejecutar de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que los auditores cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados 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 de la Compañía, 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.

Bases de la abstención de opinión

1. Debido a inconvenientes con la funcionalidad de la aplicación en la que se mantienen los registros, no fue posible revisar ciertos registros contables del año 2011, lo cual no permitió aplicar los procedimientos de auditoría necesarios para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos presentados, en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011.
2. No recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos de Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (instituciones financieras nacionales) ni de Produbank (institución financiera del exterior). No fue posible solicitar confirmación de saldos y operaciones al Banco Wachovia y no fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos contables del rubro efectivo al 31 de diciembre de 2011 y; no fue posible determinar la eventual existencia de obligaciones directas, y/o garantías diferentes a las registradas en libros contables de la Compañía.
3. Debido a que fuimos designados auditores independientes con posterioridad al 31 de diciembre del 2011, no observamos los conteos de los inventarios contabilizados al cierre del ejercicio 2011, que consta en los registros contables por un valor de US\$194.367. Por lo expuesto, no estamos en condiciones de determinar la razonabilidad del referido saldo de Inventarios ni de los consumos cargados al Costo de ventas en el año, por aproximadamente US\$1.347.700.
4. Según se nos informó, no se ha ejecutado comprobaciones de la existencia de los activos fijos y de los registros contables relacionados; los registros contables históricos relacionados no estuvieron disponibles para nuestra revisión, por lo que no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo neto de este rubro por aproximadamente US\$529.700, ni el correspondiente cargo a resultados por la depreciación del año 2011 de US\$34.800.
5. La Compañía mantiene trabajadores con cierta antigüedad y no ha obtenido un cálculo, con base actuarial, del valor presente de los pagos futuros para jubilación patronal y desahucio. Por lo tanto, no nos fue posible determinar el monto de los ajustes que se requerirían para registrar estas provisiones al 31 de diciembre del 2011, ni del cargo a los resultados del año por este mismo concepto.
6. Los resultados del año 2011 determinaron cargos por participación a los trabajadores por aproximadamente US\$7.970 e impuesto a la renta causado por US\$10.700 que de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad debieron registrarse como gastos del año; estos cargos se registraron, el siguiente año, como distribución de utilidades retenidas, por lo que la utilidad neta del año 2011 y los pasivos corrientes están subestimados en aproximadamente US\$18,680, según la determinación realizada por la Compañía.
7. Al 31 de diciembre de 2011, el rubro incluye préstamos por pagar a favor de Genset Comercial Inc. por US\$174,000 e intereses por pagar, por aproximadamente US\$77,600, que provienen de años anteriores; debido a la falta de información relacionada y a los inconvenientes de funcionalidad de la aplicación contable, no fue posible verificar su razonabilidad.

Abstención de opinión

Por la incidencia de los asuntos mencionados en los párrafos 1 a 7 anteriores, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.

Asunto de énfasis

Tal como lo menciona en la Nota 2, la Resolución No. 08.G.DSC.010 del año 2008, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, de octubre de 2011, detalla los criterios para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PyMES), a las personas jurídicas sujetas a ese control y faculta para que las PyMES en el Ecuador puedan optar por implementar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PyMES). La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o de la NIIF para las PyMES.

En concordancia con lo reseñado en el párrafo anterior, la Compañía ~~debe preparar~~ la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, para la ~~aprobación~~ de la Junta General de Socios; a la fecha de emisión de estos estados financieros la preparación de esta información está aún en proceso.

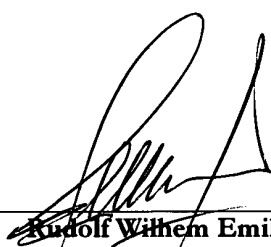
Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Septiembre, 1 del 2012

Edison Guamán Gómez
Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

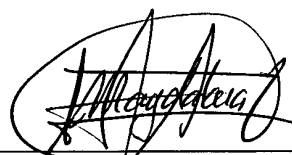


NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.**Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo	3	32.137	60.149
Cuentas por cobrar	4	365.918	302.201
Impuestos anticipados	5	1.800	7.238
Inventarios	6	194.367	182.363
Total activo corriente		594.222	551.951
 ACTIVOS FIJOS	7	529.717	554.306
TOTAL ACTIVOS		<u>1.123.939</u>	<u>1.106.257</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Préstamos por pagar	8	228.131	38.638
Cuentas por pagar	9	576.855	615.993
Obligaciones tributarias e institucionales	10	7.135	8.315
Pasivos acumulados		6.026	8.113
Total pasivo corriente		818.147	671.059
 PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	8	116.000	284.816
Total pasivo		934.148	955.875
 PATRIMONIO			
Capital social	13	400	400
Utilidades retenidas		189.391	149.982
Total patrimonio		189.791	150.382
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.123.939</u>	<u>1.106.257</u>



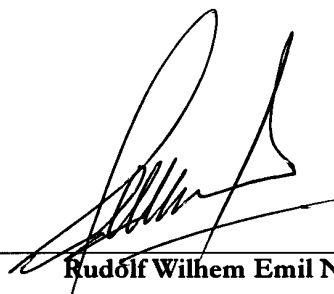
Rudolf Wilhem Emil Neumann
Gerente General

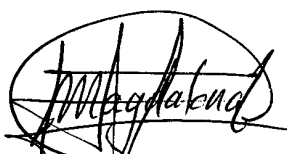


Magdalena Rodríguez
Contadora General

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.**Estado de Resultados****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	14	1.910.180	1.662.900
Costo de ventas	14	<u>(1.347.754)</u>	<u>(1.190.048)</u>
Utilidad bruta		562.426	472.852
 Gastos			
Gastos administrativos	15	(435.052)	(369.982)
Gastos de ventas	15	<u>(47.850)</u>	<u>(17.783)</u>
Total de gastos		<u>(482.902)</u>	<u>(387.765)</u>
Utilidad operacional		79.524	85.087
 Otros ingresos (gastos):			
Ingresos (Gastos) financieros, neto		(27.041)	(15.145)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>-</u>	<u>(588)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(27.041)</u>	<u>(15.733)</u>
 Utilidad antes de participación a trabajado- res e impuesto a la renta		52.483	69.354
 Anticipo mínimo de impuesto a la renta	12	<u>(13.075)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>39.408</u>	<u>69.354</u>

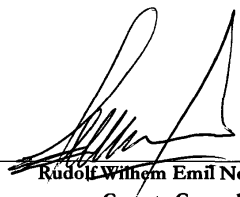


Rudolf Wilhelm Emil Neumann
Gerente General

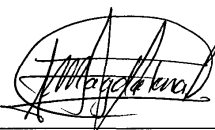
Magdalena Rodríguez
Contadora General

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	80.629	81.029
Utilidad neta del ejercicio	-	69.354	69.354
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	149.982	150.382
Utilidad neta del ejercicio	-	39.408	39.408
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	400	189.391	189.791



Rudolf Wilhem Emil Neumann
Gerente General

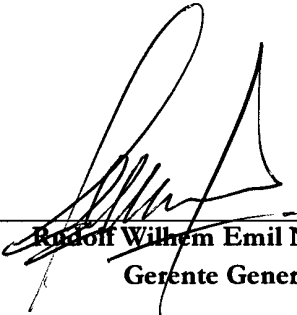


Magdalena Rodríguez
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.**Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)**

	Referencia	..31 de Diciembre del..	
	<u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas		(63.717)	(106.309)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		65.354	(192.243)
Impuesto a la renta		(13.075)	(5.763)
Gastos financieros		(27.040)	(15.145)
Ajustes patrimonio		-	-
Otros ingresos (gastos), neto		-	-
Efectivo (usado)/ proveniente de las actividades de operación		(38.478)	(319.460)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos fijos		(10.213)	(137.332)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(10.213)	(137.332)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos por pagar		20.679	433.454
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		20.679	433.454
Reducción del efectivo y sus equivalentes		(28.012)	(23.338)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		60.149	83.487
Efectivo y equivalentes al final del año		32.137	60.149



Rudolf Wilhelm Emil Neumann
Gerente General

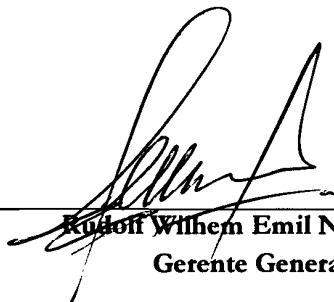


Magdalena Rodríguez
Contadora General

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo (usado)/provisto de las operaciones

Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	39.408	69.354
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>		
Provisiones para cuentas incobrables	22.710	36.066
Depreciaciones de activos fijos	34.802	24.173
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>		
Cuentas por cobrar	(86.427)	(142.375)
Impuestos anticipados	5.437	(610)
Inventarios	(12.004)	(89.948)
Cuentas por pagar	(39.137)	(204.370)
Obligaciones tributarias e institucionales	(1.180)	3.723
Participación a trabajadores	-	(2.844)
Impuesto a la renta por pagar	-	(5.763)
Pasivos acumulados	(2.087)	(6.866)
Efectivo neto (usado)/provisto por las actividades de operación	(38.478)	(319.460)


Rudolf Wilhelm Emil Neumann
Gerente General


Magdalena Rodríguez
Contadora General

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Constitución

La Compañía fue constituida el 23 de mayo de 2000 en la ciudad de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio del mismo año, bajo el No. 1411, tomo 131. Su objeto social principal es la producción y comercialización de flores frescas para la exportación. Tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de junio del 2000.

El 100% de las participaciones de la Compañía son poseídas por la Ecuador Organics Ecuaoorganics S.A.

Está domiciliada en la provincia de Pichincha y opera en una finca ubicada en la Parroquia de Guayllabamba en el Km 40 de la Vía Panamericana Norte., en un terreno que legalmente es propiedad de su último accionista, quién en diciembre de 2010 formalizó la promesa de compraventa del predio a favor de la Compañía.

Operaciones

La principal operación es la producción y exportación de lirios en todas sus variedades dentro del mercado internacional en países como Estados Unidos, Francia, Puerto Rico, Medio Oriente, Cuba, Uruguay, Perú y a nivel nacional en la zona franca Metrozona, ubicada en la Parroquia de Yaruquí. Siendo su principal cliente Estados Unidos.

A la fecha de la preparación de los estados financieros, la Compañía cuenta con 42 trabajadores en relación de dependencia, de los que 6 son del área administrativa.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

a) Bases de preparación –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que están basadas en el costo histórico.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa con base en los requerimientos de la NEC 1.

La emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fue autorizada por la Gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Socios que consideren estos estados financieros.

Según Resolución No 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)..

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

Posteriormente mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA.IFRS11.01 publicada en R.O. No 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 01 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones:

- i. Activos totales menores a US\$4 millones;
- ii. valor bruto en ventas anuales menores a US\$5 millones; y,
- iii. tener menos de 200 trabajadores.

La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Por lo tanto, la Compañía debe aplicar las NIIF para PYMES, a partir del 1 de enero de 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (septiembre, 1 de 2012) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso, por lo que no se ha cuantificado aún los impactos en el patrimonio por la adopción de la NIIF para Pymes.

b) Estimaciones –

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración, considerando que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

c) Conversión de la moneda extranjera –

i. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

d) Efectivo y sus equivalentes –

Representa el efectivo disponible por recaudaciones y saldos en bancos nacionales e internacionales.

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

e) Cuentas por cobrar –

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación.

La provisión para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio, con base en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y sus probabilidades de cobro.

f) Inventarios –

Para la imputación de las salidas de los inventarios de productos terminados (flor), materias primas (bulbos) y mercadería comprada (químicos, herramientas de campo y material de empaque) se utiliza el método del promedio ponderado. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización.

g) Gastos pagados por anticipado –

Los valores pagados por adelantado a proveedores e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

h) Activos fijos –

Están contabilizados al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los costos y gastos del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Vehículos	20 %
Maquinaria y equipos	10 %
Muebles y enseres	10 %
Equipos de oficina	10 %
Invernaderos	10 %
Equipos de riego	20 %
Equipo de computación	33 %
Instalaciones en Construcciones	10 %

En opinión de la Gerencia el valor de los activos fijos no excede a su valor probable de recuperación.

i) Impuesto a la renta -

La provisión de impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en la adquisición en el país de maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, la tasa sería del 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades –

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

Corresponde principalmente a la exportación de lirios y son reconocidos en el momento de la emisión de la factura de venta. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

l) Gastos financieros –

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 3 - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Caja chica		1.124	2.022
Bancos	(1)	31.013	58.127
		<u>32.137</u>	<u>60.149</u>

(1) Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias nacionales y del exterior, de acuerdo al siguiente detalle:

(Ver página siguiente)

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Bancos nacionales</i>		
Banco Pichincha C.A.	5.236	1.189
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2.624	1.613
<i>Bancos del exterior</i>		
Produbank	5.029	11.820
Banco Pichincha - Miami	6.505	6.505
Banco Wachovia	11.619	37.000
	<u>31.013</u>	<u>58.127</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Cientes nacionales		88.012	67.947
Cientes del exterior	(1)	202.533	215.570
Empleados		80	-
Partes relacionadas	(2)	102.873	14.646
Otras cuentas por cobrar	(3)	900	29.808
(-) Provisión incobrables		<u>(28.480)</u>	<u>(25.770)</u>
		<u>365.918</u>	<u>302.201</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a saldos por cobrar por operaciones de exportación a Estados Unidos.

(2) Ver Nota 16.

El movimiento de la provisión incobrable, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	25.770	16.621
Menos: bajas	20.000	26.917
Provisión del año	22.710	36.066
Saldo final al 31 de diciembre	<u>28.480</u>	<u>25.770</u>

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1)	1.235	6.053
Crédito tributario IVA	(1)	-	722
Crédito tributario Impuesto a la Renta	(2)	565	463
		<u>1.800</u>	<u>7.238</u>

- (1)** Corresponde al crédito tributario sobre el Impuesto al Valor Agregado pagado, que la compañía tiene derecho a devolución por ser exportador.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Bulbos en congelador	(1)	70.219	64.812
Productos en proceso (bulbos sembrados)		90.964	87.107
Productos terminados (tallos - flor)	(2)	21.164	15.890
Insumos y químicos		12.020	14.554
		<u>194.367</u>	<u>182.363</u>

- (1)** Los proveedores principales de bulbos son: Onings Holland, Van Den Bos y Botflowerbulbs, compañías holandesas.

- (2)** El detalle de inventario de producto terminado de flor, es presentado a continuación:

Año 2011

Detalle	Q	Costo unitario	Valor total
Lirios Orientales	14.348	0,64	9.183
Lirios Asiáticos	8.560	0,40	3.424
Lirios OT	18.358	0.64	1.175
Lirios L/A	17.369	0.40	6.948
Iris	2.170	0.20	434
Otros (flor de verano)			-
Total			<u>21.164</u>

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

Año 2010

Detalle	Q	Costo unitario	Valor total
Lirios Orientales	17.300	0.60	10.380
Lirios Asiáticos	6.410	0.40	2.564
Lirios OT	130	0.60	78
Lirios L/A	6.400	0.40	2.560
Iris	1.250	0.20	250
Otros (flor de verano)	290	0.20	58
Total			15.890

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Vehículos	50.446	50.446
Maquinaria y equipos	79.093	78.598
Muebles y enseres	1.228	1.228
Equipos de oficina	4.189	4.158
Invernaderos	54.549	52.303
Equipos de riego	11.039	11.039
Equipo de computación	11.175	5.175
Instalaciones en Construcciones	(1) 59.581	58.140
	271.300	261.087
Depreciación acumulada	(141.583)	(106.781)
	129.717	154.306
Terrenos	(2) 400.000	400.000
	529.717	554.306

(1) En oficinas, galpón y cuartos fríos construidos en la finca para uso administrativo y conservación de los tallos-flor como de los bulbos.

(2) Corresponde a terreno que legalmente es propiedad de su último accionista, quién en diciembre de 2010 formalizó la promesa de compra venta del predio a favor de la Compañía.

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

El movimiento del rubro durante el año fue:

	- <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	554.306	41.148
Adiciones, netas	10.213	537.331
Depreciación del año	(34.802)	(24.173)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>529.717</u>	<u>554.306</u>

NOTA 8 - PRÉSTAMOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Banco Pichincha		
Préstamo con No. de Contrato 993079-00, a una tasa de interés del 11,20% con vencimiento en diciembre de 2011.	-	159.134
Préstamo con No. de Contrato 1256866-00, a una tasa de interés del 11,20% con vencimiento en septiembre de 2012.	80.341	-
Crédito CFC		
Préstamo con una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en junio de 2012.	12.132	-
Genseet Commercial Inc.		
Préstamo con una tasa de interés del 7% con vencimiento en abril de 2014.	-	160.000
Préstamo con una tasa de interés del 7% con vencimiento en febrero de 2014.	174.000	-
Interés por pagar	77.658	4.320
	<u>344.131</u>	<u>323.454</u>
Corto plazo	<u>228.131</u>	<u>38.638</u>
Largo Plazo	<u>116.000</u>	<u>284.816</u>

Los préstamos a largo plazo deben cancelarse US\$58.000 en el año 2013 y US\$58.000 en el año 2014. Las operaciones están garantizadas con firmas del accionista principal e hipotecas sobre los terrenos en los que funciona la plantación.

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Proveedores locales		28.010	34.894
Proveedores del exterior	(1)	533.266	556.378
Empleados	(2)	15.579	24.721
		<u>576.855</u>	<u>775.993</u>

(1) Incluye principalmente las siguientes cuentas pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2011: Onings Holland, Van Den Bos, Botflowerbulbs y De Jong Lelies.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a los sueldos por pagar del mes de diciembre, respectivamente.

NOTA 10 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS E INSTITUCIONALES

El saldo comprende:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente por pagar		307	916
Retenciones de IVA por pagar		437	1.243
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		2.106	1.082
IESS por pagar		4.285	5.074
		<u>7.135</u>	<u>8.315</u>

NOTA 11 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
Saldo inicial 1 de enero		-	2.844
Provisión del año		-	-
Pagos		-	(2.844)
Saldo final al 31 de diciembre		<u>-</u>	<u>-</u>

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

La Compañía contabilizó el pago de la participación a trabajadores como distribución de utilidades retenidas; por tal motivo la provisión del año 2011 no registra movimiento. El pago en el año 2011 fue de US\$10.403.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% sobre las utilidades a distribuirse, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	52.483	69.354
Participación a trabajadores	<u>(7.872)</u>	<u>(10.403)</u>
Utilidad gravable	<u>44.611</u>	<u>58.951</u>
Impuesto a la renta causado	<u>10.707</u>	<u>14.738</u>

Para los ejercicios fiscales 2011 y 2010, la Compañía provisiona el Impuesto a la Renta sobre la tarifa del 24% y 25%, respectivamente, pues no realizará reinversión de utilidades.

La Compañía contabiliza los pagos de impuestos a la renta como distribución de utilidades retenidas. Durante el año 2011 pagó US\$14.738, compensando US\$9.194 de anticipo mínimo, las retenciones de impuesto a la renta del ejercicio fiscal por US\$464 y la diferencia de US\$ 5.080 en efectivo. Durante el año 2010 pagó US\$12,015, compensando US\$5,544 de anticipo mínimo, las retenciones de impuesto a la renta del ejercicio fiscal por US\$312 y la diferencia de US\$6,158 en efectivo.

En el año 2011, la Compañía reportó ante la autoridad tributaria un anticipo mínimo de impuesto a la renta por el valor de US\$13.662.

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de realizar un Estudio de Precios de Transferencia.

Se encuentra abiertos a revisión los ejercicios 2009 a 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

"En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carta Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía, estaba representado por 400 participaciones nominativas con un valor unitario de US\$1 dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El capital social está compuesto de la siguiente forma:

<u>Socio</u>	<u>País Origen</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>
Ecuador Organics Ecuaoorganics S.A.	Ecuador	400	100%
		400	100%

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 14 - RESUMEN DE INGRESOS Y COSTOS

Un detalle como sigue:

		...31 de diciembre del...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(En U.S. dólares)	
<i>Ingresos</i>			
Exportaciones	(1)	1.588.955	1.366.051
Ventas locales tarifa 12%		283.181	109,867
Ventas locales 0%		38.044	186.982
		<u>1.910.180</u>	<u>1.662.900</u>
<i>Costo de ventas</i>			
Materia prima		1.029.871	948.047
Mano de obra directa		161.561	102.874
Gastos directos		60.662	63.413
Material de empaque		95.660	75.714
		<u>1.347.754</u>	<u>1.190.048</u>

(1) La compañía realiza exportaciones de flores a Estados Unidos, Francia, Puerto Rico, Medio Oriente, Cuba, Uruguay, Perú y a nivel nacional en la zona franca Metrozona, ubicada en la Parroquia de Yaruquí.

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

(Ver página siguiente)

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Administración:</i>		
Remuneraciones	174.548	132.184
Otros gastos del personal	55.341	44.500
Honorarios	26.849	11.912
Movilización	33.106	46.903
Servicios Básicos	18.468	17.479
Mantenimiento	11.312	6.031
Depreciaciones	34.802	24.173
Transportes y fletes	7.210	-
Suministros	14.274	16.251
Cuentas incobrables	22.710	36.066
Legales	2.190	-
Impuestos y contribuciones	7.270	7.755
Combustibles y lubricantes	2.117	2.154
Otros	24.855	24.574
	<u>435.052</u>	<u>369.982</u>
<i>Gastos de Ventas:</i>		
Propaganda y publicidad	2.700	454
Otros	45.150	17.329
	<u>47.850</u>	<u>17.783</u>
Total Gastos	<u>482.902</u>	<u>387.765</u>

NOTA 16 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas y/o accionistas comunes, accionistas y funcionarios:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
<i>Partes relacionadas</i>		
Hacienda Moraspamba	(1) 29.970	14.646
<i>Accionistas</i>		
Ecuaoorganics S.A.	(2) <u>72.903</u>	<u>-</u>
	<u>102.873</u>	<u>14.646</u>

NEUMANN FLOWERS NEUFLOWERS CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 17 - CIERRE TEMPORAL DE LAS OPERACIONES

El 27 de septiembre del 2011, el Servicio de Rentas Internas emitió la resolución de clausura No. AQN-INFRUOV11-000260 debido a que la Compañía no cumplió con la presentación del REOC del mes de abril de 2011. Luego de la presentación de las obligaciones tributarias requeridas, el Servicio de Rentas Internas emitió la resolución de levantamiento de clausura No. Aqn-infrlov11-000133 de 11 de octubre del 2011. La Administración considera que estos inconvenientes se han superado totalmente, por lo que no se prevé afectaciones posteriores a las operaciones.

NOTA 18 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (01 de septiembre de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
