

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
Con el Informe de los Auditores Independientes



Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios de
Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Informe de los estados financieros

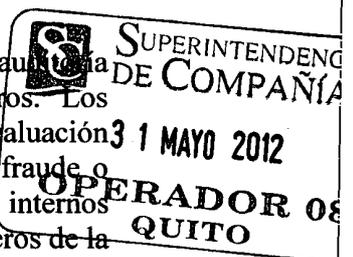
- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que comprenden el balance general, así como los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Base para una opinión con salvedad

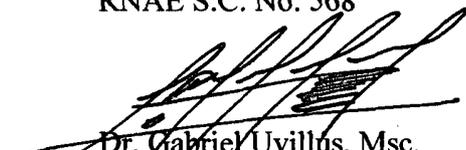
- 5 Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha efectuado la erradicación plantas y dichas bajas no han sido valoradas y registradas en los estados financieros, así como, los de años anteriores, el número de plantas al 31 de diciembre de 2008 es de 956.966, al 31 de diciembre de 2009 de 746.129 y al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 749.984 y 731.587 respectivamente para cada año, con lo cual el decremento de plantas total es de 206.992 y 225.379 respectivamente, cabe indicar que este efecto no está siendo registrado en el balance general y estado de resultados.
- 6 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tiene sembradas 749.984 y 731.587 plantas respectivamente, de acuerdo al plano de cultivo de rosas se puede establecer que se presenta plantas adicionales a las establecidas en los contratos por 111.975 y 43.536 respectivamente, sobre las cuales no se ha establecido una provisión para reconocer el pasivo relacionado a la utilización de estas plantas a los respectivos obtentores, cabe indicar que este efecto no está siendo registrado en el balance general y estado de resultados.

Opinión

- 7 En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, como podría haberse determinado que son necesarios si hubiéramos podido satisfacernos de la razonabilidad de la información descrita en los párrafos de Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, Abril 20 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio



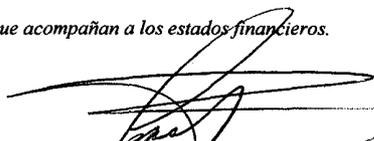
Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de
2011 2010

<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Caja y bancos (nota 2)	US\$	67.077,13	US\$ 33.688,41
Clientes (nota 3)		419.625,52	318.352,12
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		97.347,91	92.139,75
Inventarios (nota 5)		154.345,72	136.165,34
Total activos corrientes		<u>738.396,28</u>	<u>580.345,62</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, mobiliario y equipos (nota 6)		266.070,49	310.114,78
Total activos no corrientes		<u>266.070,49</u>	<u>310.114,78</u>
Otros activos			
Cargos y gastos diferidos (nota 7)		1.150.536,98	968.953,75
Total otros activos		<u>1.150.536,98</u>	<u>968.953,75</u>
Total activos	US\$	<u>2.155.003,75</u>	US\$ <u>1.859.414,15</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar (nota 8)		488.704,30	375.724,05
Anticipo clientes		22.215,10	2.989,00
Pasivos acumulados (nota 9)		344.904,21	95.799,94
Impuestos		9.846,73	7.637,44
Total pasivos corrientes		<u>865.670,34</u>	<u>482.150,43</u>
Pasivo largo plazo			
Pasivo de largo plazo (nota 10)		364.430,22	939.923,56
Total pasivos	US\$	<u>1.230.100,56</u>	US\$ <u>1.422.073,99</u>
Patrimonio de los socios			
Capital social (nota 13)		400,00	400,00
Aporte futuras capitalizaciones (nota 14)		1.017.806,10	906.449,99
Pérdidas acumuladas		-	(219.968,41)
Pérdida del ejercicio		(93.302,91)	(249.541,42)
Patrimonio de los socios		<u>924.903,19</u>	<u>437.340,16</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>2.155.003,75</u>	US\$ <u>1.859.414,15</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Gustavo Alzate
Gerente General


Shocely Maldonado
Contadora General

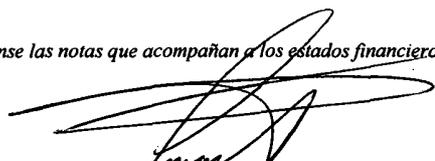


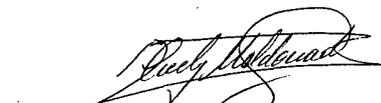
Hacienda Santa Fe Fesaba Cia. Ltda.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas	US\$ 2.988.676,37	US\$ 2.254.268,23
Costo de producción	<u>(2.375.045,63)</u>	<u>(1.917.056,02)</u>
Utilidad bruta en ventas	613.630,74	337.212,21
 Gastos operacionales		
Gastos administrativos y ventas <i>(nota 12)</i>	<u>(684.481,49)</u>	<u>(547.641,19)</u>
Pérdida operacional	(70.850,75)	(210.428,98)
 Otros ingresos y gastos neto		
Ingresos y gastos no operacionales neto	(2.099,76)	(18.421,60)
Pérdida antes de impuestos	<u>(72.950,51)</u>	<u>(228.850,58)</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 11)</i>	(20.352,40)	(20.690,84)
Pérdida neta del ejercicio	US\$ <u><u>(93.302,91)</u></u>	US\$ <u><u>(249.541,42)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros:


 Gustavo Alzate
 Gerente General

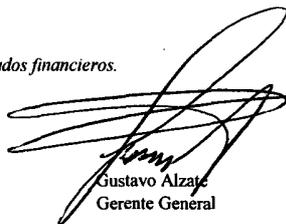

 Shocely Maldonado
 Contadora General

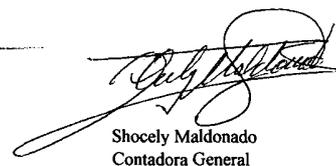
Hacienda Santa Fe Fesaba Cia. Ltda.
Estados de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$ <u>400,00</u>	<u>3.213.140</u>	<u>(2.306.690)</u>	<u>(200.743)</u>	<u>706.107</u>
Transferencia de resultados	-	-	(200.742,57)	200.742,57	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	(2.306.690,23)	2.306.690,23	-	-
Ajuste años anteriores	-	-	(19.225,84)	-	(19.225,84)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(249.541,42)	(249.541,42)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$ <u>400,00</u>	<u>906.449,99</u>	<u>(219.968,41)</u>	<u>(249.541,42)</u>	<u>437.340,16</u>
Transferencia de resultados	-	-	(249.541,42)	249.541,42	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	111.356,11	469.509,83	-	580.865,94
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(93.302,91)	(93.302,91)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ <u>400,00</u>	<u>1.017.806,10</u>	<u>-</u>	<u>(93.302,91)</u>	<u>924.903,19</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Gustavo Alzate
 Gerente General


 Shocely Maldonado
 Contadora General

Hacienda Santa Fe Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 07 de abril 2000, y su actividad principal es el cultivo, comercialización, procesamiento y exportación de productos agrícolas, ganaderos, hortalizas, plantas medicinales, aromáticas; la exportación y siembra agropecuaria y forestal en tierras propias o de terceros; la administración, asistencia y/o dirección técnica de haciendas agrícolas, ganaderas o forestales; la prestación de servicios técnicos, mecánicos y forestales; la representación, distribución, agenciamiento, compra y venta al por mayor y menor de productos: agrícolas, pecuarios y/o forestales de cualquier clase; de ganado bovino, ovino, porcino, caballar de insumo, materias primas, productos, artículos, enseres, equipos, maquinaria e implementos para la agroindustria, la agricultura, ganadería, apicultura, avicultura, horticultura, floricultura, arboricultura y forestación.

La Compañía produce y comercializa principalmente: rosas y delphinium. Su mercado principalmente se encuentra en Estados Unidos, Europa, y Rusia.

(b) Entorno Económico

El año de 2011 la economía Norteamérica mostró un ligero repunte, sin embargo la economía europea mostró mayores signos de deterioro y por lo tanto no se han logrado estabilizar los mercados internacionales lo que sin duda afectó significativamente nuestras exportaciones, tanto en volúmenes como en precios.

El rubro de mano de obra ha continuado su tendencia de crecimiento muy por sobre los niveles de inflación, y al ser este el componente más alto en los costos, estos han crecido significativamente en este rubro.

El mercado ruso, que cada vez se ha vuelto más importante en nuestro negocio, tuvo un deterioro importante en los precios en relación con años anteriores, y esperamos que en el próximo año logremos volver a mejorar los precios mediante esfuerzo enfocado a este mercado.

Adicionalmente se mantiene la incertidumbre y expectativa en relación a los tratados de libre comercio y las preferencias arancelarias con los Estados Unidos y otros tratados comerciales con la Unión Europea, ya que no se observa una ruta clara de este gobierno en estas materias, ya que de por medio esta un potencial desgaste político por la firma de acuerdos comerciales.

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(c) Base de presentación

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

(d) Unidad monetaria

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

(e) Usos de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

(f) Provisión cuentas incobrables

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

Hacienda Santa Fe Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(g) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011, los inventarios corresponden a materiales y ganadería, se encuentran valorados por el método promedio ponderado.

Inventarios semovientes

Los semovientes se encuentran valorados mediante la acumulación de costo hasta la fecha de su venta.

(h) Propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos están registrados al costo de adquisición.

La propiedad, mobiliario y equipos se deprecia mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Edificios y construcciones	5%
Maquinaria y equipos varios	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

(i) Otros activos

Corresponde a las plantaciones, cercas y plástico de invernadero y que están registrados al costo de adquisición.

Las cuales están siendo amortizadas de acuerdo a los porcentajes siguientes:

Rosas	13%
Delphinium	33%

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(j) Provisión beneficios sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), tales como: Décimo Tercero, Décimo Cuarto, Fondos de Reserva, etc.

(k) Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Para fines tributarios son deducibles las provisiones de los trabajadores que superen los diez años de servicio en la Compañía.

(l) Impuesto a la renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 24% en el 2011 (25% en el 2010) y 14% en el 2011 (15% en el 2010) para utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente al 31 de diciembre de 2011, establece que el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido para las sociedades y las persona naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad determinado en la declaración del ejercicio anterior, por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

(m) Participación de trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15% con cargo a los resultados del ejercicio.

(n) Precios de transferencia

De acuerdo al Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, mediante la resolución No. NAC- DGER 2008 – 0464 se revisa la norma tributaria de los contribuyentes que se encuentran en la obligación de presentar el Informe de Precios de Transferencia que establece: “ 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 \$ 1.000.000,00), 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 \$ 5.000.000,00) deberán presentar al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Adicionalmente en el Registro Oficial No. 363 del 19 de junio de 2008, mediante resolución No. NAC-DGER 2008-0720 se establece: La obligación de presentación del anexo e informe según los requisitos establecidos en la Resolución No. NAC-DGER 2008-464 no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

Hacienda Santa Fe Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Caja y bancos

Un detalle de Caja y bancos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Caja	US\$ 1.000,00	US\$ 1.000,00
Bancos	<u>66.077,13</u>	<u>32.688,41</u>
	US\$ <u>67.077,13</u>	US\$ <u>33.688,41</u>

(3) Cientes

Un detalle de clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Cientes del exterior	US\$ 411.736,60	US\$ 312.839,42
Cientes nacionales flor exportación	3.678,05	2.187,22
Cientes ventas nacionales	<u>4.210,87</u>	<u>3.325,48</u>
	US\$ <u>419.625,52</u>	US\$ <u>318.352,12</u>

(4) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Crédito tributario	US\$ 24.770,57	US\$ 21.944,90
IVA por cobrar	7.085,15	5.285,35
Renta anticipo 2008	24.509,97	24.513,02
Renta anticipo 2010	353,34	353,34
Renta anticipo 2011	315,29	-
Renta años anteriores	98,02	101,07
IVA reclamado	22.003,79	31.936,90
Otros por cobrar	<u>18.211,78</u>	<u>8.005,17</u>
	US\$ <u>97.347,91</u>	US\$ <u>92.139,75</u>

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Inventarios.

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Materiales	US\$	100.229,86	US\$	85.691,07
Ganadería		<u>54.115,86</u>		<u>50.474,27</u>
	US\$	<u>154.345,72</u>	US\$	<u>136.165,34</u>

(6) Propiedad, mobiliario y equipos

Un detalle de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Construcción en curso	US\$	9.060,21	US\$	12.558,59
Invernadero metálico		51.133,73		51.133,73
Escalerilla de madera		975,00		975,00
Maquinaria y equipos		192.566,18		184.353,66
Equipo de corta duración		-		2.704,35
Equipo electrónico		10.811,52		4.179,79
Construcciones generales		84.684,37		57.786,91
Mantenimiento polietileno		255.807,66		199.633,21
Muebles y enseres		9.093,91		7.683,63
Mejoras a terrenos		<u>157.787,19</u>		<u>159.989,68</u>
		771.919,77		680.998,55
(-) Depreciación acumulada		<u>(505.849,28)</u>		<u>(370.883,77)</u>
	US\$	<u>266.070,49</u>	US\$	<u>310.114,78</u>

		2011		2010
Saldo al comienzo del año	US\$	310.114,78	US\$	352.575,20
Más: Adiciones		90.921,22		144.886,04
Menos:				
Ventas, Bajas, ajustes		-		(16.928,47)
Depreciación del año		<u>(134.965,51)</u>		<u>(170.417,99)</u>
	US\$	<u>266.070,49</u>	US\$	<u>310.114,78</u>

Hacienda Santa Fe Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Cargos y gastos diferidos

Un detalle de cargos y gastos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Plantaciones en curso	US\$	227.381,14	US\$	160.856,51
Otros activos		1.371,53		8.617,57
Plantaciones		<u>3.685.609,90</u>		<u>3.426.986,22</u>
		3.914.362,57		3.596.460,30
Amortización acumulada		<u>(2.763.825,59)</u>		<u>(2.627.506,55)</u>
	US\$	<u>1.150.536,98</u>	US\$	<u>968.953,75</u>

		2011		2010
Saldo al comienzo del año	US\$	968.953,75	US\$	904.257,00
Más: Adiciones		317.902,27		301.833,66
Menos:				
Bajas, Ajustes, neto		-		(19.225,82)
Amortización del año		<u>(136.319,04)</u>		<u>(217.911,09)</u>
	US\$	<u>1.150.536,98</u>	US\$	<u>968.953,75</u>

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Sobregiro Bancario	US\$	2.494,05	US\$	1.459,69
Proveedores		<u>486.210,25</u>		<u>374.264,36</u>
	US\$	<u>488.704,30</u>	US\$	<u>375.724,05</u>

Hacienda Santa Fe Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Nómina por pagar	US\$ 63.874,07	US\$	-
Aportes personales IESS por pagar	9.707,33		7.801,87
Aportes patronales IESS por pagar	12.614,24		10.138,11
Prestamos IESS por pagar	3.191,94		2.801,25
Beneficios sociales por pagar	63.681,60		55.295,12
Otros pasivos acumulados por pagar	27.559,93		19.763,59
Provisiones	164.275,10		-
	<u>US\$ 344.904,21</u>	US\$	<u>95.799,94</u>

(10) Pasivo de largo plazo

Un detalle del pasivo de largo plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Rafael montes	US\$ -	US\$	43.428,00
Préstamos Pitusa (*)	364.430,22		896.495,56
	<u>US\$ 364.430,22</u>	US\$	<u>939.923,56</u>

(*) Corresponde a préstamos entregados por el socio que no tiene fecha de vencimiento a un interés del 8%.

Hacienda Santa Fe Fesaha Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Impuesto a la renta

Un resumen de la conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Pérdida contable	US\$	(72.950,51)	US\$	(228.850,58)
Menos: Otras partidas		(16.070,26)		(5.582,28)
Gastos no deducibles		119.544,01		11.352,01
Utilidad (Pérdida) Tributaria	US\$	30.523,24		(223.080,85)
Impuesto a la renta causado		7.325,58		-
Anticipo determinado	US\$	20.352,40	US\$	20.690,84
Impuesto a la renta del ejercicio		20.352,40		20.690,84
Anticipo próximo año (*)		26.263,18		20.352,40
	US\$		US\$	

(*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal l, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, 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.

(12) Gastos administrativos y ventas

Un detalle de gastos de administrativos y ventas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		2011		2010
Gastos administrativos	US\$	655.020,82	US\$	531.978,64
Gastos financieros		29.460,67		15.662,55
	US\$	684.481,49	US\$	547.641,19

(13) Capital social

El capital social de la Compañía corresponde US\$ 400,00 dólares de los Estados Unidos de América y se encuentra dividido en 400 participaciones ordinarias de un dólar estadounidense cada una.

Hacienda Santa Fe Fesaha. Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Aporte para futuras capitalizaciones

De acuerdo al saldo del balance corresponde a aportes de años anteriores para futuras capitalizaciones, al 31 de diciembre del 2011 la compañía procedió aumentar los aportes por medio de compensación de préstamos por US\$ 580.865,94 que mantenía con su socio.

(15) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Hacienda Santa Fe Fesaha. Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde le exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(16) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2011 y 2010, es como sigue:

	2011
	Préstamo Recibidos
Préstamos Pitusa	US\$ 40.000,00
	2010
	Préstamos Recibidos
Préstamos Pitusa	US\$ 240.000,00

Hacienda Santa Fe Fesaha. Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene firmados contratos por regalías 630.809 de acuerdo plano de cultivo de rosas las plantas sembradas son de 749.984 con lo cual se presenta una diferencia de 111.975 pendiente de negociar.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene firmados contratos por regalías 682.669 de acuerdo plano de cultivo de rosas las plantas sembradas son de 731.587 con lo cual se presenta una diferencia de 43.536, pendiente de negociar.

(18) Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que de acuerdo a la administración de la Compañía afecten a la presentación de los estados financieros.

