SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 097

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : **ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**

FECHA : ENERO, 28 DE 2011

Una vez que los informes de auditoría externa, del ejercicio económico 2009, de las compañías AGROMOD S.A., ACSUIN S.A. ACABADOS Y SUMINISTROS INDUSTRIALES e INROSES S.A., han sido modificados para adecuarlos a los principios y procedimientos establecidos en las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA´s), adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. lo indicado
GBC/WF

2 - ENE. 2011
Documentación y Archivo

Auditoria Anterior Casa 1442

Ec. Fenoo

santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Por favor su atención.

10.12.20

Diciembre 10, 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito, Ecuador

Atención: Gilda Bautista Cedeño, Directora de Auditoría e Intervención

Estimados señores:

En atención a la observación efectuada por la Superintendencia de Compañías, adjunto remitimos nuestro dictamen sustitutivo sobre los estados financieros de INROSES S.A., expediente 114480, correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2009.

Cordialmente,

Rabindranat Santamaría, Socio

Superintendencia de Compañías
17 DIC. 2010
CAU

AUDITORIA E INTERVENC
20 DEC '10 11:05

Av. República del Salvador N35-126 y Portugal | Edificio Zanté | Oficina 408
PBX: 33 33 124 | www.santamaria-asociados.com | Quito - Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de INROSES S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros anexos de INROSES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría comprende también, la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INROSES S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Énfasis de Asunto

Los estados financieros anexos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, sin embargo, la imposibilidad de generar operaciones rentables y flujos de efectivo suficientes, debido en parte a las adversas condiciones económicas en las que se desenvuelve el sector, generan una duda razonable sobre la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen los ajustes que podrían surgir como resultado de esta incertidumbre.

Quito, Abril 7, 2010

Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP

Av. República del Salvador N35-126 y Portugal | Edificio Zanté | Oficina 408
PBX: 33 33 124 | www.santamaria-asociados.com | Quito - Ecuador

inroses

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2009	2008	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		49	39	Obligaciones financieras	6	285	274
Clientes		87	41	Proveedores		173	255
Inventarios		110	145	Otros pasivos corrientes	7	315	277
Otros activos corrientes	3	209	167	Total pasivos corrientes		773	806
Total activos corrientes		455	392				
				PATRIMONIO	10	1,095	1,073
PROPIEDAD, PLANTACIONES				(Véanse estados de patrimonio)			
Y EQUIPO	4	972	1,075				
CARGOS DIFERIDOS	5	441	412				
TOTAL		1,868	1,879	TOTAL		1,868	1,879

Véanse notas a los estados financieros

inroses

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

		2009	2008
VENTAS		2,824	2,416
COSTO DE VENTAS		2,188	2,018
MARGEN BRUTO		636	398
GASTOS DE OPERACIÓN		577	507
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		59	(109)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(28)	(22)
Otros ingresos		3	3
Total		(25)	(19)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		34	(128)
MENOS:			
Participación de trabajadores	8	5	
Impuesto a la renta	9	7	
Total		12	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		22	(128)

Véanse notas a los estados financieros

inroses

ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva por valuación	Pérdida acumulada	Total
Saldos a diciembre 31 del 2007	1	463	1,371	(681)	1,154
Transferencia de obligaciones con accionistas		47			47
Pérdida neta				(128)	(128)
Saldos a diciembre 31 del 2008	1	510	1,371	(809)	1,073
Utilidad neta				22	22
Saldos a diciembre 31 del 2009	1	510	1,371	(787)	1,095

Véanse notas a los estados financieros

inroses

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,778	2,414
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,610)	(2,098)
Intereses pagados	(28)	(22)
Participación a trabajadores		(10)
Impuesto a la renta		(11)
Otros ingresos	3	3
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	143	276
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, plantaciones y equipo, neto	(57)	(76)
Adquisición de cargos diferidos, neto	(87)	(174)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(144)	(250)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	11	
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	10	26
Inicio del año	39	13
FIN DEL AÑO	49	39

(Continúa...)

inroses

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2009	2008
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	22	(128)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, plantaciones y equipo	160	170
Retiros de propiedad, plantaciones y equipo		58
Amortización de cargos diferidos	58	49
Retiros de cargos diferidos		50
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(46)	(2)
Inventarios	35	(47)
Otros activos corrientes	(42)	(32)
Proveedores	(82)	38
Otros pasivos corrientes	38	120
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	143	276

Véanse notas a los estados financieros

inroses

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES

ACMUR S.A., fue constituida en el Ecuador en diciembre del 2003 y su objeto social es principalmente la siembra, cosecha, venta, importación y exportación de toda clase de flores. En agosto del 2004 se modificó la denominación de la compañía por INROSES S.A.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedad, Plantaciones y Equipo - Al costo de adquisición, revaluado según el informe de peritos independientes. El costo de propiedad, plantaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para plantaciones, muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

Cargos Diferidos - Corresponden a regalías y adecuaciones de invernaderos, registrados a su costo de adquisición los que se amortizan en función de los años de vida útil estimada de 10 y 2 correspondientemente.

3. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
IVA, crédito tributario	142	142
Impuesto a la renta, crédito tributario	40	23
Otros	27	2
Total	209	167

4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, plantaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Terrenos	257	257
Edificios e instalaciones	519	519
Invernaderos	523	523
Plantas	317	315
Maquinaria y equipo	104	94
Equipo de computación	33	29
Muebles, enseres y equipo de oficina	11	9
Vehículos	105	94
Depreciación acumulada	(897)	(765)
Total	972	1,075

El movimiento de propiedad, plantaciones y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Saldo neto al inicio del año	1,075	1,227
Adquisiciones	29	76
Retiros		(58)
Depreciación	(132)	(170)
Saldo neto al fin del año	972	1,075

5. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Regalías	559	476
Gastos en invernaderos	41	37
Otros	4	4
Amortización	(163)	(105)
Total	441	412

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Saldo neto al inicio del año	412	337
Adquisiciones	87	174
Retiros		(50)
Amortización	(58)	(49)
Saldo neto al fin del año	441	412

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Roses & Flowers Corp. Inc. (a)	274	274
Bancos	11	----
Total	285	274

(a) sin fecha específica de vencimiento y a una tasa de interés del 7% anual.

7. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Sueldos y beneficios	118	126
Anticipos de clientes	112	98
Interés por pagar	62	43
Participación de trabajadores	5	
Otros	18	10
Total	315	277

8. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2009, la Compañía constituyó una provisión para el pago de participación a trabajadores por US$5 mil.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad o pérdida según estados financieros y la utilidad o pérdida tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación de trabajadores	29	(128)
Ingresos exentos	(1)	
Amortización de pérdidas tributarias	(9)	
Gastos no deducibles	32	42
Deducciones especiales	(23)	—
Utilidad (Pérdida) tributaria	28	(86)
25% Impuesto a la renta	7	—

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	(23)	(12)
Provisión	7	
Pagos efectuados	(24)	(11)
Saldo al fin del año	(40)	(23)

10. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

Reserva por Valuación – Representa el ajuste a valor de mercado de la propiedad, plantaciones y equipo efectuado en el año 2004. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber la pérdida acumulada.