

155437

ECUAFIORI EXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses



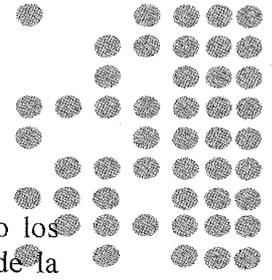
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de julio del 2009

A los Señores Accionistas de:
ECUAFIORI EXPORT S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ECUAFIORI EXPORT S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. No hemos auditado los estados financieros de ECUAFIORI EXPORT S.A. al 31 de diciembre del 2007, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US\$ 2.229.957 al 31 de diciembre del 2007 e ingresos totales de US\$ 1.962.221 por el año terminado en esa fecha debido a que estos estados financieros fueron auditados por otro profesional independiente.
3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 y 5, nuestra auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
4. Debido a la fecha de nuestra contratación como auditores externos (30 de mayo del 2009), no pudimos presenciar los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía con corte al 31 de diciembre del 2008. Informamos también que no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoria que nos permita evaluar la razonabilidad de los registros relacionados con los consumos de inventarios durante el año 2008, que ascendieron a aproximadamente US\$ 761.000.
5. La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de

Av. Diego de Almagro N32-27
y Whympner
Edif. Torres Whympner 6° piso
Oficina 602
Telefs: 593-02-2788-144
593-02-2429-033
jgalarza@bcgdelecuador.com
Quito • Ecuador



transferencia por parte de un perito independiente y, ii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

6. Por lo mencionado en el párrafo 2, la Administración de la compañía auditada decidió presentar los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2008 sin cifras comparativos del año 2007. Las Notas a los estados financieros adjuntos tampoco muestran cifras comparativas.
7. Los estados financieros adjuntos no muestran el registro contable de la participación laboral y del impuesto a la renta devengados durante el año 2008. El gasto participación laboral, el gasto impuesto a la renta, así como sus correspondientes provisiones devengadas durante el año 2008 fueron registrados contablemente en el año 2009.
8. En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar del asunto mencionados en el párrafo 4 y 5, y por los efectos mencionados en los puntos 6 y 7, los estados financieros adjuntos muestran razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAFIORI EXPORT S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
9. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**



**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730**

ECUAFIORI EXPORT S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2008</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y sus equivalentes	7,574	Obligaciones bancarias	1,241,017
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores	578,203
Clientes	848,854	Otras cuentas por pagar	27,481
Cuentas por cobrar empleados	5,710	Obligaciones Laborales	62,750
Otras cuentas por cobrar	120,767	Obligaciones fiscales	<u>24,667</u>
Gastos anticipados	212,777	Total del pasivo corriente	1,934,118
Inventarios	<u>25,831</u>		
Total del activo corriente	1,221,513		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	779,474	Total Pasivo	1,934,118
CARGOS DIFERIDOS	3,219	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	70,088
Total del Activo	<u><u>2,004,206</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>2,004,206</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECUAFIORI EXPORT S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>
Ventas	3,046,437
	<hr/>
Total ventas	3,046,437
Costo de Produccion	(2,379,246)
	<hr/>
Total Costo de ventas	(2,379,246)
Utilidad (pérdida) Bruta	667,191
Gastos Operativos	
De Administración	(128,885)
De Venta	(383,520)
	<hr/>
Utilidad (Pérdida) en Operación	154,786
Gastos Financieros	(108,763)
Otros ingresos y egresos	14,241
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u>60,264</u>
Utiliada por acción	0.05

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECUAFIORI EXPORT S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aportes</u> <u>Accionistas</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	2,000	477,215	(469,391)	9,824
Utilidad neta del ejercicio			60,264	60,264
Apropiación Reserva Legal				-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>2,000</u>	<u>477,215</u>	<u>(409,127)</u>	<u>70,088</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECUAFIORI EXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2008</u>
Efectivo recibido de clientes	2,656,911
Efectivo pagado a proveedores	(2,010,920)
Efectivo pagado a empleados	(580,469)
Gastos financieros	(108,763)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>14,241</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(29,000)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(184,368)
(Incremento) de Plantaciones de flores (neto)	<u> </u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(184,368)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Incremento (Disminución) obligaciones bancarias	699,529
Aportes de accionistas	<u>(1,176,053)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(476,524)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(689,892)
Efectivo al principio de año	<u>697,466</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>7,574</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECUAFIORI EXPORT S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2008</u>
Utilidad neta del año	60,264
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	216,441
Amortización	1,209
Otros movimientos	
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>217,650</u>
	277,914
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(319,681)
Inventarios	33,314
Gastos anticipados	(211,054)
Cuentas y documentos por pagar	298,748
Beneficios Sociales	(132,908)
Impuestos por pagar	24,667
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(29,000)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECUAFIORI EXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida en abril del 2006, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de flores de diversas variedades, así como productos afines y complementarios.

Las actividades de la compañía se desarrollan sobre un terreno que no es propiedad de la compañía, el mismo que es arrendado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, mediante resolución No 08.G.DSC, determina un nuevo plazo para la aplicación de estas normas. Siendo el año 2012, el año en el cual Ecuafiori Export S.A. debe aplicar las Normas internacionales de Información Financiera.

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2011 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados en la exportación de flores.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Gastos anticipados

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, crédito tributario de Impuesto al valor agregado. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

e. Propiedades, planta y equipos

Propiedad y equipos se presenta al costo histórico, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan 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 se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables. Durante el año 2008 la compañía ha cargado a resultados el monto de US\$ 8.586, correspondiente al 1% del total de cartera de clientes

g. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2008 aplicando la tasa del 25% a las respectivas bases imponibles.

h. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>2008</u>
Caja	200
Bancos	7.374
Total	<u>7.574</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>2008</u>
Clientes locales	3,928
Clientes del exterior	853,512
Provision cuentas incobrables	(8,586)
Total	<u><u>848,854</u></u>

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-
Adiciones provision	8.586
Utilizaciones del año	-
Total	<u><u>8.586</u></u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>2008</u>
Anticipo Proveedores	116,304
Corpei	4,463
Total	<u><u>120,767</u></u>

NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS
(continuación)

	<u>2008</u>
Crédito tributario de iva	183,202
Retenciones en la fuente	657
Anticipo impuesto a la renta	20,878
Seguros Anticipados	854
Arriendos anticipados	7,186
Total	<u><u>212,777</u></u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>2008</u>
Fertilizantes	4,055
Abonos	2,400
Insecticidas	1,475
Fungicidas	3,017
Material de empaque	5,207
Hidratantes	8,173
Otros	1,504
Total	<u><u>25,831</u></u>

La compañía no tiene un sistema adecuado que permita controlar de manera adecuada el consumo de inventarios imputado a los costos de producción

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008 comprende

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)

Construcciones e instalaciones	46,424	10%
Equipo y maquinaria	82,417	10%
Muebles y Enseres	4,905	10%
Equipo de computación	10,463	33%
Vehículos	12,800	20%
Instalaciones eléctricas	171,889	10%
Instalaciones de riego	144,613	10%
Estructura Metálica	66,541	10%
Cuartos frios	92,076	10%
Plásticos	36,514	50%
Plantas	397,091	33%
	<u>1,065,733</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(442,755)</u>	
	<u>622,978</u>	
Plantas en proceso	<u>156,496</u>	
Total al 31 de diciembre del 2008	<u><u>779,474</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2008</u>
Saldos netos al inicios del año	811,547
Adiciones y retiros (netos)	184,368
Gasto depreciación	<u>(216,441)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>779,474</u></u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 comprende

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(continuación)

	<u>2008</u>
Sobregiro bancario	197,875
Banco del Pichincha	1,008,000
Intereses Bancarios	35,142
Total al 31 de diciembre del 2008	<u><u>1,241,017</u></u>

Crédito que vence el 22 de septiembre del 2009, con una tasa de interés del 8.50%, que se encuentra garantizado por los socios de la compañía

NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

	<u>2008</u>
Décimo tercer sueldo	26,554
Décimo Cuarto Sueldo	21,831
Vacaciones	5,167
less por pagar	5,479
Otros por pagar	3,719
Total al 31 de diciembre del 2008	<u><u>62,750</u></u>

Durante el año 2008, la compañía canceló US\$ 441.851, por concepto de sueldos, salarios y beneficios, a sus empleados.

NOTA 11 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende

**NOTA 11 – OBLIGACIONES FISCALES
(continuación)**

	<u>2008</u>
Retenciones por pagar	24,405
Impuesto a la renta por pagar	262
Total al 31 de diciembre del 2008	<u><u>24,667</u></u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 2.000 acciones de un valor de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 13 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US \$ 183.201 (incluido dentro de Gastos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

Los años 2006, 2007 y 2008 se encuentran sujetos a una fiscalización

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, ii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de julio del 2009) 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.