Archivo departamento

Quito, 30 de abril del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

Estimados señores:

De acuerdo a disposiciones legales hago llegar a ustedes el informe de auditoría de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** expediente número 18669, por el período terminado al 31 de diciembre del 2008.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración o extensión de la presente.

Saludos cordiales,

Nancy Proaño
VS&P AUDITUM S.A.

Adj.: Lo indicado.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2009
3
CAPEIPI

Av. de los Shyris N34-40 y República de El Salvador • Edificio Tapia, piso 10, oficina 1002
Telefax: (593-2) 333 1946 / 333 2371 • www.auditum.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Exportadora de Flores Expoflor Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Exportadora de Flores Expoflor Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados. de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basada en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Exportadora de Flores Expoflor Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 10 de abril del 2009. contiene una opinión con una salvedad sobre dichos estados financieros relacionada con la deficiencia de provisión para cuentas incobrables.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente. nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen. a base de pruebas. de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía. así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2008. la Compañía no ha realizado un análisis de la probabilidad real de cobro de sus cuentas por cobrar clientes con una antigüedad superior a un año. Debido a esta circunstancia no nos fue factible la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables establecida por la Compañía a esa fecha y los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

4. En nuestra opinión. excepto por los efectos de los ajustes de haberse requerido si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo anterior. los referidos estados financieros presentan razonablemente. en todos los aspectos importantes. la situación financiera de Exportadora de Flores Expoflor Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008. los resultados de sus operaciones. los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Av. de los Shyris N34-40 y República de El Salvador • Edificio Tapia, piso 10, oficina 1002
Telefax: (593-2) 333 1946 / 333 2371 • www.auditum.com.ec
Quito - Ecuador

5. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos. durante el segundo semestre del año 2008. en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional. en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe. no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y. principalmente. sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud. los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Auditum S.A.
Abril 17. 2009
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	***Notas***	**2008**	**2007**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes		39.370	90.639
Clientes	*4*	933.739	884.616
Otras cuentas por cobrar	*5*	524.635	446.771
Gastos anticipados		57.995	56.327
Inventarios	*6*	312.834	206.943
Total activos corrientes		**1.868.573**	**1.685.296**
PROPIEDADES Y EQUIPOS	*7*	1.092.423	1.224.355
OTROS ACTIVOS	*8*	422.197	330.977
TOTAL		**3.383.193**	**3.240.628**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		50.356	
Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo	*9*	234.827	144.951
Proveedores		278.766	287.459
Otras cuentas por pagar		67.383	86.962
Gastos acumulados		193.375	150.399
Total pasivos corrientes		**824.707**	**669.771**
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	*9*	1.875.562	1.922.092
TOTAL		**2.700.269**	**2.591.863**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	*11*		
Capital social		22.720	22.720
Reserva legal		1.751	1.751
Reserva de capital		1.106.345	1.106.345
Pérdida acumulada		(447.892)	(482.051)
Patrimonio de los socios		**682.924**	**648.765**
TOTAL		**3.383.193**	**3.240.628**

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

	Nota	2008	2007
VENTAS		3.384.033	3.131.342
COSTO DE VENTAS		2.545.467	2.189.383
MARGEN BRUTO		**838.566**	**941.959**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		205.177	409.540
Gastos administrativos		591.387	526.217
Total		796.564	935.757
UTILIDAD DE OPERACIONES		**42.002**	**6.202**
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(78.567)	(106.981)
Otros ingresos. neto		100.573	106.222
Total		**22.006**	**(759)**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**64.008**	**5.443**
MENOS:			
Participación a trabajadores		9.601	816
Impuesto a la renta	*10*	20.248	3.509
Total		**29.849**	**4.325**
UTILIDAD NETA		**34.159**	**1.118**

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas (Pérdidas acumuladas)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	**22.720**	**679**	**1.106.345**	**(481.588)**	**648.156**
Transferencia		1.072		(1.072)	
Ajustes años anteriores				(509)	(509)
Utilidad neta				1.118	1.118
Saldos al 31 de diciembre del 2007	**22.720**	**1.751**	**1.106.345**	**(482.051)**	**648.765**
Utilidad neta				34.159	34.159
Saldos al 31 de diciembre del 2008	**22.720**	**1.751**	**1.106.345**	**(447.892)**	**682.924**

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo provisto por clientes	3.391.716	2.614.596
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(3.149.527)	(2.827.910)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	7.008	(25.687)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	**249.197**	**(239.001)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en propiedades y equipos	(155.368)	(234.985)
Efectivo utilizado en otros activos	(238.800)	(144.970)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(394.168)**	**(379.955)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios	(89.359)	(186.920)
Efectivo provisto por préstamos de socios	183.061	776.527
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**93.702**	**589.607**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	(51.269)	(29.349)
Saldos al inicio del año	90.639	119.988
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**39.370**	**90.639**

(Continúa...)

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	34.159	1.118
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	287.300	287.700
Amortizaciones	135.663	147.277
Provisión incobrables	8.577	6.475
Baja de otros activos	11.917	11.786
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(57.700)	(624.215)
Otras cuentas por cobrar	(68.051)	(38.992)
Gastos anticipados	(1.668)	17.457
Inventarios	(105.891)	5.659
Proveedores	(8.693)	8.158
Otras cuentas por pagar	(19.579)	(52.363)
Gastos acumulados	34.191	(13.386)
Participación trabajadores	8.785	816
Impuesto a la renta	(9.813)	3.509
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**249.197**	**(239.001)**

Ver notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1989. con un plazo de duración de veinte años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El objeto de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Para el cumplimiento de esos objetivos la compañía podrá importar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes. relacionados con el objeto social.

Debido a la crisis financiera mundial han surgido algunas condiciones adversas en la situación económica del país durante el último semestre del año 2008, como la caída de los precios del petróleo, caída de remesas de los emigrantes, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera y la poca o ninguna financiación externa para proyectos de inversión, ha ocasionado un deterioro de la imagen del Ecuador a nivel internacional, reflejado en la alta calificación del riesgo país y restricciones a créditos internacionales, entre otras. lo que podría ocasionar una disminución de las operaciones de las empresas a nivel nacional.

A la fecha de emisión de este informe. no ha sido factible determinar las posibles implicaciones que tendrían dichas condiciones sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la compañía. Por consiguiente. los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad. con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Ventas y Costo de Ventas

Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.2 Cuentas por Cobrar

Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.3 Valuación de Inventarios

Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

3.4 Propiedades y equipos

Los saldos Propiedades y Equipos se registran al costo de adquisición. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año. las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedades y equipos se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Construcciones civiles	5%
• Muebles y enseres. maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos e instalaciones	10%
• Equipos de comunicación	10%
• Sistemas de fumigación. riego y refrigeración	10%
• Plásticos de invernaderos	50%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

3.5 Otros Activos

Los gastos originados en la etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares. la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución por metros cuadrados sembrados y número de plantas. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta. en función de los años de vida útil de las plantas existentes que fluctúan entre dos y cuatro años.

3.6 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales. la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

3.7 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía. estaría gravada a la tasa del 25%.

3.8 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007. fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Clientes del exterior	948.061	888.494
Clientes locales	6.112	7.979
Provisión cuentas incobrables	(20.434)	(11.857)
Total	**933.739**	**884.616**

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Impuestos - crédito tributario	302.621	282.805
Compañías relacionadas:		
Transinternacional Cargo	100.000	
Flormundo Cía. Ltda.	35.328	70.512
La Hacienda	1.613	1.270
Oasis	40	40
Anticipos a proveedores	59.329	65.274
Otras	25.704	26.870
Total	**524.635**	**446.771**

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Cultivo en desarrollo	176.338	99.171
Materia prima y materiales	89.309	73.840
Producto terminado	25.022	11.818
Herramientas	22.165	22.114
Total	**312.834**	**206.943**

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

2008

	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al Final
Construcciones en curso	24.670	2.548	(27.218)	-
Invernaderos en proceso	29.976	55.514	(82.314)	3.176
Terrenos (1)	52.167			52.167
Reservorio año 2000	55.296			55.296
Líneas telef. Puembo año 2000	1.237			1.237
Construcciones e instalaciones	447.327		27.218	474.545
Maquinaria y equipo	196.420	1.100		197.520
Vehículos	262.325	1.875		264.200
Equipo de oficina	46.725			46.725
Invernaderos (1)	1.258.437		82.314	1.340751.
Instalaciones eléctricas	136.379			136.379
Muebles y enseres	72.373	7.172		79.545
Equipos de computación	158.627	3.135		161.762
Equipos de comunicación	27.731			27.731
Plásticos de invernaderos	251.775	84.024		335.799
Sistema de fumigación	801			801
Sistema de refrigeración	98.880			98.880
Sistema de riego	268.975			268.975
Herramientas menores	1.269			1.269
	3.391.390	**155.368**		**3.546.758**
Menos:				
Depreciación Acumulada	(2.167.035)	(287.300)		(2.454.335)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPOS. neto	**1.224.355**	**(52.715)**		**1.092.423**

2007

	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo al Final
Construcciones en curso	28.434	37.372	(41.136)		24.670
Invernaderos en proceso		92.962	(62.986)		29.976
Terrenos **(1)**	52.167				52.167
Reservorio año 2000	55.296				55.296
Líneas telef. Puembo año 2000	1.237				1.237
Construcciones e instalaciones	398.711	7.480	41.136		447.327
Maquinaria y equipo	181.541	14.879			196.420
Vehículos	263.325			(1.000)	262.325
Equipo de oficina	46.725				46.725
Invernaderos **(1)**	1.205.780	15.826	36.831		1.258.437
Instalaciones eléctricas	132.059	4.320			136.379
Muebles y enseres	69.953	2.420			72.373
Equipos de computación	139.976	18.651			158.627
Equipos de comunicación	26.845	886			27.731
Plásticos de invernaderos	203.190	22.430	26.155		251.775
Sistema de fumigación	801				801
Sistema de refrigeración	98.044	836			98.880
Sistema de riego	252.052	16.923			268.975
Herramientas menores	1.269				1.269
	3.157.405	**234.985**		**(1.000)**	**3.391.390**
Menos:					
Depreciación Acumulada	(1.879.352)	(287.700)		17	(2.167.035)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPOS. neto	**1.278.053**	**(52.715)**		**(983)**	**1.224.355**

(**1**) Garantía sobre los invernaderos y el terreno por un valor de $ 1.144.534 con el Banco del Pichincha.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los movimientos de otros activos fueron como sigue:

2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Erradicaciones	Saldo Final
Otros activos	29.991			29.991
Plantas	909.755	238.800	(149.914)	998.641
Menos:				
Amortización acumulada	(608.769)	(135.663)	137.997	(606.435)
Total	**330.977**	**103.137**	**(11.917)**	**422.197**

2007

	Saldo Inicial	Adiciones	Erradicaciones	Saldo Final
Otros activos	983	29.008		29.991
Plantas	1.000.285	115.962	(206.492)	909.755
Menos:				
Amortización acumulada	(656.198)	(147.277)	194.706	(608.769)
Total	**344.087**	**28.977**	**(11.786)**	**330.977**

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007. los saldos de obligaciones a largo plazo están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	2008	2007
Socios	1.467.824	1.284.763
Ecodown Internacional	594.356	644.792
Banco del Pichincha	48.209	137.488
Vencimientos corrientes	(234.827)	(144.951)
Total	**1.875.562**	**1.922.092**

Socios.- Corresponden a préstamos entregados por los socios en años anteriores utilizados como capital de trabajo. no devengan intereses.

Ecodown Internacional.- Corresponde a un préstamo a 120 meses plazo. con vencimientos hasta julio del 2016 que devenga una tasa de interés anual del 8%.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta. se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias. por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios el período fiscal 2005 al 2008.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable. es como sigue:

	2008	2007
Utilidad según estados financieros. neta de participación a trabajadores	54.411	4.627
Amortización de pérdidas tributarias	(20.248)	(3.510)
Gastos no deducibles	46.838	12.917
Utilidad gravable	81.001	14.034
Impuesto a la renta cargado a resultados	**20.248**	**3.509**

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social fue de USD$22.720 divido en 568.000 participaciones al valor nominal de un US$0.04 cada una.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros 17 de abril del 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.