



30 JUN 2010

Rebeca Idrovo Polo

**PLANTACIONES EL TREBOL CIA.
LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INFORME DE LOS AUDITORES ENDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de: **PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. (Circular No. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Junio 29 del 2010



Econ. Magdalena Moina

**Registro Nacional de
Firmas Auditoras
RNAE631**

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	(Nota 3)	16.048
Inversiones Financieras	(Nota 4)	677
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	(Nota 5)	277.690
Anticipos	(Nota 6)	43.157
Ctas y Documentos por Cobrar	(Nota 7)	109.865
Crédito Tributario	(Nota 8)	137.550
Total Exigibles		<u>568.262</u>
Realizables	(Nota 9)	81.683
Gastos Anticipados		935
Total Corriente		<u>667.605</u>
ACTIVOS FIJOS	(Nota 10)	4.340.224
Activo Diferido	(Nota 11)	164.058
OTROS ACTIVOS	(Nota 12)	210.099
Total Activos		<u><u>5.381.986</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Prestamos Bancarios (Nota 13) 905.270

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores (Nota 14) 153.107

Terceros (Nota 15) 48.905

Otras cuentas por pagar (Nota 16) 108.408

Total Cuentas y Documentos por Pagar 310.420

Gastos Acumulados:

Obligaciones con el IESS 8.214

Obligaciones con el Personal (Nota 17) 100.288

Total corriente 1.324.192

PASIVO A LARGO PLAZO: (Nota 18) 1.940.663

Total Pasivo 3.264.855

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Ver Estado Adjunto 2.117.131

Total Patrimonio 2.117.131

Total Pasivos y Patrimonio 5.381.986

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

VENTAS :

Ventas netas	1.625.508
(-) Costo de Ventas	
(+) Inventario Inicial	52.659
(+) Compras	289.084
(-) Inventario Final	<u>33.745</u>
Costo de Ventas	307.998

Utilidad Bruta en Ventas	<u>1.317.510</u>
---------------------------------	------------------

(-) Gastos Administración y Ventas	<u>1.475.512</u>
------------------------------------	------------------

Pérdida del Ejercicio	<u><u>(158.002)</u></u>
------------------------------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	DEFICIT ACUMULADO	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial 1-de enero 2008	1.438.000,00		309.818,19		83,52	9.456,62	2.677,59	1.760.035,92
Transferencia de resultados							-2.677,59	-2.677,59
Utilidad del ejercicio							30.223,46	30.223,46
15% Participación de trabajadores							-4.533,52	-4.533,52
25% Impuesto a la Renta							-8.316,91	-8.316,91
Saldo final al 31 de Diciembre 2008	1.438.000,00	0,00	309.818,19	0,00	83,52	9.456,62	17.373,03	1.774.731,36
Aporte Socios futuras Capitalizacs.			500.401,81					500.401,81
Transferencia de resultados						17.373,03	-17.373,03	0,00
Pérdida del ejercicio							-158.001,84	-158.001,84
15% Participación de trabajadores								
25% Impuesto a la Renta								
Saldo finales 31-12-2009	1.438.000,00	0,00	810.220,00	0,00	83,52	26.829,65	-158.001,84	2.117.131,33

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2009 Año 2008

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultados del Ejercicio	-158.001,84	30.223,46
--------------------------	-------------	-----------

Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciación y Amortización	159.358,20	162.883,71
Provisión para beneficios y otros	61.786,48	76.565,44

Subtotal	221.144,68	239.449,15
-----------------	-------------------	-------------------

Cambios netos en activos y pasivos:

Disminución cuentas por cobrar	-13.082,28	-103.328,13
Aumento anticipo a proveedores	-22.332,80	86.581,30
Disminución otras cuentas por cobrar	-6.387,39	-4.682,75
Disminución gastos pagados por anticipado	23.015,07	-50.071,35
Disminución Inventarios	21.534,09	-15.867,43
Disminución / Aumento proveedores	-83.915,37	22.483,35
Aumento / Disminución y cuentas por pagar	-26.029,86	2.878,21
Disminución gastos acumulados	4.013,40	-47.521,34
Aumento otros activos	28.042,82	7.042,45
Otros	-76.563,63	-28.739,82

Subtotal	-151.705,95	-131.225,51
-----------------	--------------------	--------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de operación:	-88.563,11	138.447,10
---	-------------------	-------------------

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de activos	-167.963,05	-460.052,64
------------------------	-------------	-------------

Recursos utilizados en actividades de Financiamiento:	-167.963,05	-460.052,64
--	--------------------	--------------------

Aumento / Disminución de Obligac C/plazo	185.692,67	401.577,04
Aumento / Disminución de Obligac L/plazo	-490.094,05	-80.683,89
Aportes Futuras Capitalizaciones	500.400,00	

Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	195.998,62	320.893,15
---	-------------------	-------------------

Aumento neto del Efectivo	-60.527,54	-712,39
----------------------------------	-------------------	----------------

Efectiv al principio del año	77.252,52	77.964,91
-------------------------------------	------------------	------------------

Efectivo al Final del año	16.724,98	77.252,52
----------------------------------	------------------	------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 26)

PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 27 de agosto de 1996, ante el Notario Octavo, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 251 el 11 de septiembre de 1996. Su objeto social es el cultivo, la producción, la importación y exportación de plantas, flores, y sus insumos, la comercialización al por mayor y menor de plantas y flores y afines.

El tiempo de vigencia de la Compañía es de 25 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, el que podrá restringirse o prorrogarse de acuerdo a las disposiciones de leyes vigentes.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.1. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su Control y vigilancia.

Los Registros y presentación de estos Estados Financieros están basados en el costo histórico.

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado, el más bajo.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

2.3. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, de acuerdo con la NEC 17 (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.4. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.5. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al término de cada período, sin embargo para el año 2009 no aplica dicha provisión debido a resultados negativos.

2.6. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.7. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.8. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Caja Chica Plantación	500
Caja Chica Oficina	450
Bancos Locales	1.171
Bancos del Exterior	13.927
Total	<u>16.048</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Inversiones Temporales	677
Total	<u>677</u>

5. CLIENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Clientes Flor Exportación	272.184
Clientes Flor Nacional	5.506
Total	<u>277.690</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

6. ANTICIPOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Anticipos Empleados	215
Anticipos Proveedores	42.942
Total	<u>43.157</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Cuentas por Cobrar Empleados	806
Ctas y Doc Clientes Relacionados	88.948
Ctas por Cobrar Contratistas	20.111
Total	<u>109.865</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

8. CREDITO TRIBUTARIO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Crédito Tributario IVA	79.585
Crédito Tributario Imp. Renta	57.965
Total	<u>137.550</u>

9. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Insumos	21.864
Invent. Empaq y posco c	11.881
Inventar. Plásticos	17.738
Invent. Mac y Sumin.mant	29.964
Invent. Misceláneos	236
Total	<u>81.683</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

10. ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Adecuaciones terrenos	344.006			344.006
Edificios	166.166			166.166
Maquinaria y Equipo	306.292	775		307.067
Vehículos	21.209	1.203		22.412
Equipo de computación	54.710	7.055		61.765
Equipo de Oficina	41.375	1.289		42.664
Muebles y Enseres	17.232			17.232
Instalaciones	161.065			161.065
Invernaderos	483.632			483.632
Plantas	946.621			946.621
Plantas	134.703			134.703
Invernadero 12	35.858			35.858
Ampliación post-cosecha	22.536			22.536
Ampliación de Invernaderos	331.072			331.072
Ampliación de Invernaderos CFN	1.692.376	157.641		1.850.017
Cuartos Frios Ampliación	35.051			35.051
Subtotal	5.416.243	167.963	0	5.584.206

	Saldo 12-31-2008	Adiciones	Reclasific.	Saldo12-31-2
(-) Depreciación Acumulada				
Adecuaciones terrenos	-107.099	-17.850		-124.949
Edificios	-37.972	-4.569		-42.541
Maquinaria y Equipo	-143.140	-16.480		-159.620
Vehículos	-15.364	-3.920		-19.284
Equipo de computación	-53.190	-2.835		-56.025
Equipo de Oficina	-28.940	-3.153		-32.093
Muebles y Enseres	-10.351	-916		-11.267
Instalaciones	-64.451	-8.831		-73.282
Invernaderos	-253.782	-47.322		-301.104
Amortización planta	-370.335	-53.482		-423.817
Subtotal	-1.084.624	-159.358	0	-1.243.982
Activo Fijo Neto	4.331.619	8.605	0	4.340.224

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

11. **ACTIVOS DIFERIDOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Plásticos de Invernadero	13.320
Mantenimiento en Gr. Invernadero	150.738
Total	<u>164.058</u>

12. **OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Reclamos Euflor GMBH	42.843
Reclamos Designer Bruque	1.166
Reclamos Agrof flowers	750
Reclamos clientes incobrables	22.979
Reclamos por Créditos Exterior	48.780
Reclamos Créditos Exterior por 2008	93.581
Total	<u>210.099</u>

13. **PRESTAMOS BANCARIOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	Valor
Préstamo Banco Pichincha	79.998
Préstamo Austrobank	475.000
Préstamo Produbanco	266.100
Coop. Alfonso Jaramillo	40.000
Sobregiros Bancarios	44.172
Total	<u>905.270</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

14.- PROVEEDORES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	Total
Alexis Mejia	6567
Ecuquímica	10.087
Guambaña Rubén	6.367
Solinag Cia. Ltda.	29.278
Tinh Quimicas	18.636
Amc Ecuador	8.610
Tame	7.556
Agro Plásticos	8.260
Otros	57.746
Total	153.107

15. TERCEROS



El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Descuentos en la nómina	3.351
Gastos Acumulados por Pagar	45.554
Total	48.905

16. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Anticipo Clientes export.	12.486
Ctas por Pagar acreedores varios	18.774
Ctas por Pagar Hacienda El Cortijo	3.821
Ctas por Pagar Regalías	38.422
Ctas por Pagar SRI	5.414
Ctas por Pagar SRI anticipo IR	29.491
Total	108.408

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

17. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Obligaciones con el IESS	8.214
Obligaciones con el personal	100.288
Total	<u>108.502</u>

18. PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye

	VALOR
Préstamos Banco del Pichincha	134.394
Préstamos C.F.N.	1.074.780
Préstamos con Terceros	712.989
Préstamos Socios	18.500
Total	<u>1.940.663</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de **PLANTACIONES EL TREBOL CIA. LTDA.,** está integrado por 1.438.000 participantes sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1 cada una a valor nominal unitario (Capital de \$1'438.000).

20. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

21. **SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico

22. **DERECHO DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo de 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre de 2009, utiliza en su proceso informático.

23. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

25. INFORME TRIBUTARIO

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de está disposición. La Compañía se encuentra preparando dicha información.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Junio 29 del 2010), no se ha producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----