

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2010
Con el Informe de los Auditores Independientes

Florícola La Herradura Flohera S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Auditores
Financieros

&

Asesores
Tributarios

Auditricont
Cía. Ltda.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Florícola La Herradura Floherra S.A.

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Florícola La Herradura Floherra S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

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.

Independencia Oe9-38 y Bombol
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 098 528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

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

Opinión

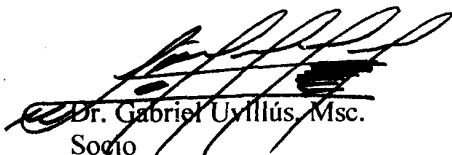
- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Florícola La Herradura Floherra S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados financieros.

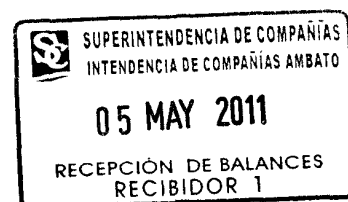
Énfasis en un asunto

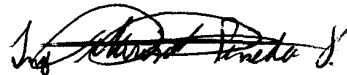
- 5 Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 17 a los estados financieros, la que describe que la Compañía ha incurrido en una pérdida neta de US\$ 190.838.73 en el año que terminó al 31 de diciembre de 2010 y, a esa fecha, las pérdidas acumuladas incluidas las de este año son de US\$ 939.225,27, considerando que de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías que establece en el Art. 198 "Cuando las pérdidas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la compañía". Situación por la cual la Compañía se encuentra en el riesgo de empresa en marcha, si no solventa esta situación ya que mantienen pérdidas recurrentes. Las estrategias y políticas establecidas para solventar esta situación descrita se encuentran detalladas en la nota 19.

Quito-Ecuador, Febrero 23 de 2011

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


Dr. Gabriel Uyillús, Msc.
Socio



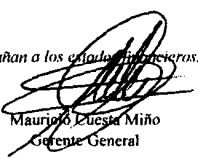


Florícola La Herradura Flohera S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo en caja y bancos (nota 2)	US\$ 8.106,23	US\$ 24.456,95
Cientes (nota 3)	5.676,28	289,39
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	9.446,74	4.608,83
Inventarios (nota 5)	26.818,50	22.847,00
Pagos anticipados (nota 6)	56.366,24	72.356,90
Total activos corrientes	106.413,99	124.559,07
Activos no corrientes		
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (nota 7)	275.897,88	344.385,46
Total activos no corrientes	275.897,88	344.385,46
Otros activos		
Cargos y gastos diferidos (nota 8)	464.788,78	533.495,47
Otros activos	3.936,69	8.198,26
Total otros activos	468.725,47	541.693,73
Total activos	US\$ 851.037,34	US\$ 1.010.638,26
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Sobregiros	3.380,55	-
Cuentas por pagar (nota 9)	377.603,05	520.624,55
Impuestos por pagar (nota 10)	19.562,32	3.128,65
Obligaciones patronales (nota 11)	104.656,07	93.175,22
Préstamos bancarios (nota 12)	76.128,38	108.908,46
Intereses por pagar	480,08	355,66
Total pasivo corriente	581.819,45	726.192,54
Pasivo largo plazo		
Pasivo de largo plazo (nota 13)	58.691,44	53.580,54
Total pasivos	US\$ 640.510,89	US\$ 779.773,08
Patrimonio de los accionistas		
Capital social (nota 15)	866.336,00	866.336,00
Aporte futuras capitalizaciones (nota 16)	270.500,00	100.000,00
Reserva legal	3.030,26	3.030,26
Reserva facultativa	9.885,46	9.885,46
Pérdidas acumuladas	(748.386,54)	(592.606,48)
Pérdida del ejercicio	(190.838,73)	(155.780,06)
Patrimonio de los accionistas, neto	210.526,45	230.865,18
Total pasivo y patrimonio	US\$ 851.037,34	US\$ 1.010.638,26

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Mauricio Duesla Miño
Gerente General


Lorena Castillo
Contadora General

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de

	2010	2009
Ventas	US\$ 1.544.263,99	US\$ 1.930.866,36
Costo de producción	<u>(1.425.284,75)</u>	<u>(1.767.689,11)</u>
Utilidad bruta en ventas	118.979,24	163.177,25
 Gastos operacionales		
Gastos administrativos y ventas <i>(nota 18)</i>	<u>(293.776,20)</u>	<u>(323.354,55)</u>
Pérdida operacional	(174.796,96)	(160.177,30)
 Otros ingresos		
Ingresos no operacionales	310,77	4.397,24
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(174.486,19)</u>	<u>(155.780,06)</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 14)</i>	(16.352,54)	-
Pérdida neta del ejercicio	US\$ <u><u>(190.838,73)</u></u>	US\$ <u><u>(155.780,06)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

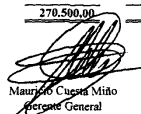

Mauricio Cuesta Miño
Gerente General

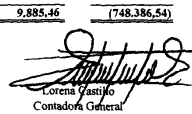

Lorena Castillo
Contadora General

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Estados de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	US\$ 866.336,00	100.000,00	3.030,26	9.885,46	(592.245,99)	(360,49)	386.645,24
Transferencia de resultados	-	-	-	-	(360,49)	360,49	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(155.780,06)	(155.780,06)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$ 866.336,00	100.000,00	3.030,26	9.885,46	(592.606,48)	(155.780,06)	230.865,18
Transferencia de resultados	-	-	-	-	(155.780,06)	155.780,06	-
Aportes accionistas	-	170.500,00	-	-	-	-	170.500,00
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(190.838,73)	(190.838,73)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$ 866.336,00	270.500,00	3.030,26	9.885,46	(748.386,54)	(190.838,73)	210.526,45


Mauricio Cuesta Miño
Gerente General


Lorena Castillo
Contadora General

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Año terminado el 31 de diciembre de
2010 2009

Flujo de efectivo en actividades de operación

Pérdida del ejercicio	US\$ (190.838,73)	US\$ (155.780,06)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo neto (usado) en actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	222.738,36	37.019,36
Provisión de intereses	489,08	-
Baja de activos	-	41.506,30
Provisión para jubilación patronal	-	17.461,80
Ajustes cargos diferidos	596,05	-
Impuesto a la renta	16.352,54	-
Efectivo (usado) provisto de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	49.337,30	(59.792,60)
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(10.224,80)	21.209,22
(Aumento) Disminución en inventarios	(3.971,50)	37.624,77
Disminución en pagos anticipados	15.990,66	26.287,67
Aumento (Disminución) impuestos por pagar	81,13	(2.229,48)
(Disminución) Aumento cuentas y documentos por pagar	(143.021,50)	125.803,13
Aumento (Disminución) obligaciones patronales	11.480,85	(36.447,75)
Aumento (Disminución) intereses por pagar	133,42	(948,97)
Efectivo (usado) provisto por las actividades de operación	(80.194,44)	111.505,99

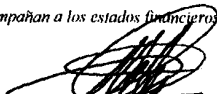
Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adquisición de mobiliario y equipo	(742,98)	(3.917,89)
Adiciones de otros activos	(81.855,59)	8.376,14
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(81.878,57)	4.458,25

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento

Sobregiros	3.380,55	(10.839,40)
Aportes socios	170.500,00	-
Préstamos bancarios	(33.269,16)	(18.203,83)
Préstamos largo plazo	5.110,90	(74.584,68)
Efectivo provisto (usado) en actividades de financiamiento	145.722,29	(103.627,91)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(16.350,72)	12.336,33
Efectivo al inicio del año	24.456,95	12.120,62
Efectivo al fin del año (nota 2)	US\$ 8.106,23	US\$ 24.456,95

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Mauricio Casteño
Gerente General


Lorena Castillo
Contadora General

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad Ambato mediante escritura pública del 19 de mayo de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 3 de junio de 1997, con el nombre de "Florícola La Herradura Flohera Sociedad Anónima". Su domicilio es la ciudad de Ambato, el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años a partir de su inscripción en el registro mercantil.

La Compañía tiene por objeto social principal la compra, venta, fraccionamiento, consignación, importación, exportación y distribución de todo producto derivado de la actividad florícola, tiene también como facultad, la siembra, la cosecha y comercialización ya sea en el mercado nacional e internacional de toda clase de productos derivados de la actividad florícola.

(b) Entorno Económico

Desde hace varios años el sector exportador del Ecuador ha venido experimentando situaciones de 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, un hecho relevante se produjo a partir de los primeros días del mes de febrero de 2011, en donde como consecuencia de la no renovación de las preferencias arancelarias por parte del gobierno estadounidense al Ecuador, los exportadores empezaron a pagar aranceles por productos que ingresan al mercado norteamericano.

Considerando específicamente el sector florícola, se estima que los aranceles que se deben pagar por el ingreso de rosas al mercado norteamericano (alrededor de 7%) ocasionaría un gasto adicional cercano a los 15 millones de dólares anuales, lo que sin duda provocaría que las flores ecuatorianas sean más costosas y menos competitivas. Debido a que los importadores norteamericanos no estarían interesados en asumir estos aranceles, se prevee un encarecimiento en las exportaciones de flores hacia el mayor mercado mundial, viéndose afectados y en riesgo miles de empleos en el sector. Ante tal escenario surge la importancia de los tratados comerciales no solo con los Estados Unidos sino también con los países de la Unión Europea, los cuales son los principales destinos de exportación del sector florícola ecuatoriano como un instrumento comercial que no solo garantice los accesos a dichos mercados, sino también sea un incentivo para captar inversiones.

Por parte del poder ejecutivo se aspira para los próximos meses, una extensión de las preferencias arancelarias de Estados Unidos, sin embargo, no se puede prever que la respuesta sea positiva, razón por la cual las condiciones actuales del mercado pueden afectar significativamente las operaciones de la Compañía y su desempeño financiero.

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas 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.

(g) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios corresponden a suministros y materiales y se encuentran valorados por el método promedio ponderado.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

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

(h) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo

La propiedad, mobiliario, vehículos y equipo están registradas al valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC No. 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

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

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de comunicación	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de riego	10%
Equipo de fumigación	10%
Equipo de electrificación	10%
Invernaderos	10%
Maquinaria y equipos varios	10%
Vehículos	20%
Cuartos fríos	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Equipo de ventilación	10%

(i) Otros activos

Corresponde a las plantaciones, cercas y plástico de invernadero y que están registrados al valor convertido a dólares una vez aplicado la NEC No. 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000.

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

Cercas	20%
Plástico invernadero	50%
Plantaciones	12,5% - 20%

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas 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 del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y del 15% para utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también, 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 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.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas 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.

(2) Efectivo en caja y bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Caja	US\$	680,00	US\$	680,00
Bancos		7.426,23		23.776,95
	US\$	<u>8.106,23</u>	US\$	<u>24.456,95</u>

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas a los estados financieros

(3) Cientes

Un detalle de clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Cientes nacionales	US\$	6.552,80	US\$	1.165,91
Provisión de cuentas incobrables		(876,52)		(876,52)
	US\$	<u>5.676,28</u>	US\$	<u>289,39</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables, es como sigue:

		2010		2009
Saldo inicial	US\$	(876,52)	US\$	(876,52)
Provisión		-		-
Bajas		-		-
Saldo final	US\$	<u>(876,52)</u>	US\$	<u>(876,52)</u>

(4) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Anticipos proveedores	US\$	17,49	US\$	40,42
Cuentas por cobrar varias		9.429,25		4.568,41
	US\$	<u>9.446,74</u>	US\$	<u>4.608,83</u>

(5) Inventarios.

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Agroquímicos	US\$	12.585,51	US\$	11.804,85
Suministros postcosecha		12.203,11		8.505,32
Suministros varios		449,88		886,83
Semovientes		1.580,00		1.650,00
	US\$	<u>26.818,50</u>	US\$	<u>22.847,00</u>

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

(6) Pagos anticipados

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Crédito tributario	US\$ 8.883,10	US\$ 40.527,80
Anticipo impuesto a la renta	35.736,21	19.733,11
Seguros	1.746,93	2.095,99
Otros gastos anticipados	10.000,00	10.000,00
	<u>US\$ 56.366,24</u>	<u>US\$ 72.356,90</u>

(7) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo

Un detalle de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Construcción en proceso	US\$ 145,53	US\$ 145,53
Edificios	212.716,84	212.716,84
Muebles y enseres	1.260,14	1.876,13
Equipo de oficina	504,20	504,20
Equipo de computación	4.294,89	6.019,40
Equipo de comunicación	4.558,16	5.473,77
Equipo de riego	126.900,23	126.900,23
Equipo de fumigación	23.396,55	46.169,68
Equipo de electrificación	145.495,18	145.495,18
Invernaderos	105.657,94	105.657,94
Maquinaria y equipos varios	22.169,92	21.762,94
Vehículos	43.570,50	43.570,50
Cuartos fríos	14.900,00	14.900,00
Instalaciones y adecuaciones	10.391,23	10.391,23
Equipo de ventilación	2.216,81	2.216,81
(-) Depreciación acumulada	(442.280,24)	(399.414,92)
	<u>US\$ 275.897,88</u>	<u>US\$ 344.385,46</u>

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

Propiedad, mobiliario vehículos y equipo (continuación)

El movimiento de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Saldo al comienzo del año	US\$	344.385,46	US\$	420.027,10
Más:				
Adiciones		742,98		3.917,89
Menos:				
Ventas, Bajas		-		(41.506,30)
Depreciación del año		(69.230,56)		(38.053,23)
	US\$	<u>275.897,88</u>	US\$	<u>344.385,46</u>

(8) Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Programas de computación	US\$	3.094,66	US\$	3.094,66
Marcas y patentes		-		336,00
Plantación en proceso		25.890,14		56.554,07
Plantación etapa I		47.031,86		120.706,12
Plantación etapa II		27.394,71		43.431,75
Plantación		515.663,31		509.791,50
Plantación Hypericum		20.291,54		29.183,84
Plástico invernaderos		91.869,71		65.251,94
Accesorios sistema de riego		33.245,40		13.497,25
Bromuración		-		9.438,40
(-) Amortización acumulada		(299.692,55)		(317.790,06)
	US\$	<u>464.788,78</u>	US\$	<u>533.495,47</u>

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas a los estados financieros

Otros activos (continuación)

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Saldo al comienzo del año	US\$	533.495,47	US\$	545.351,46
Más:				
Adiciones		85.397,16		173.707,63
Menos:				
Bajas, neto				
Ajustes, neto		(596,05)		(3.162,38)
Amortización del año		(153.507,80)		(182.401,24)
	US\$	<u>464.788,78</u>	US\$	<u>533.495,47</u>

(9) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Proveedores	US\$	122.727,97	US\$	121.588,04
Anticipo de clientes		170.689,16		262.514,95
Cuentas por pagar liquidaciones		2.318,18		1.442,23
Otras cuentas por pagar		37.879,89		4.689,85
Documentos por pagar		43.987,85		130.389,48
	US\$	<u>377.603,05</u>	US\$	<u>520.624,55</u>

(10) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Retenciones de IVA	US\$	1.222,19	US\$	2.164,18
Retenciones en la fuente		1.987,59		964,47
Impuesto a la renta por pagar		16.352,54		-
	US\$	<u>19.562,32</u>	US\$	<u>3.128,65</u>

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

(11) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
IESS por pagar	US\$	9.512,90	US\$	10.130,68
Préstamos IESS		2.177,75		2.130,13
Décimo tercer sueldo		3.629,04		3.845,05
Décimo cuarto sueldo		12.701,51		12.827,55
Fondos de reserva		330,41		396,67
Vacaciones		34.832,97		33.377,68
Jubilación patronal		41.471,49		30.467,46
	US\$	<u>104.656,07</u>	US\$	<u>93.175,22</u>

(12) Préstamos bancarios

Un detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

2010				
BANCO	No. Operación	Corriente	Largo Plazo	Tasa de interés
Produbanco	CAR 1050003329000	2.353,50	-	10,35%
Produbanco	CAR 1050004519002	17.000,00	-	11,49%
Produbanco	CAR 1050005862002	40.000,00	-	11,72%
Produbanco	CAR 1050008252000	16.774,88	49.191,44	10,23%
		<u>76.128,38</u>	<u>49.191,44</u>	
2009				
BANCO	No. Operación	Corriente	Largo Plazo	Tasa de interés
Produbanco	CAR 1050003329000	8.908,46	2.353,99	8,95%
Produbanco	CAR 1050004519001	50.000,00	-	11,33%
Produbanco	CAR 1050005862001	50.000,00	-	11,33%
		<u>108.908,46</u>	<u>2.353,99</u>	

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas por una hipoteca abierta de los activos que posee la Compañía.

Florícola La Herradura Flohera S.A.
Notas a los estados financieros

(13) Pasivo de largo plazo

Un detalle del pasivo de largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Préstamos bancarios largo plazo	US\$ 49.191,44	US\$ 2.353,99
Documentos por pagar	9.500,00	51.226,55
	<u>US\$ 58.691,44</u>	<u>US\$ 53.580,54</u>

(14) Conciliación tributaria

Un resumen de la conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Pérdida contable	US\$ (174.486,19)	US\$ (155.780,06)
Participación de trabajadores	-	-
(Pérdida) antes de impuestos	<u>(174.486,19)</u>	<u>(155.780,06)</u>
Ingresos exentos	-	(2.938,46)
Otras deducciones	(21.301,35)	(16.209,99)
Gastos no deducibles	<u>10.019,04</u>	<u>29.932,58</u>
Pérdida tributaria	<u>(185.768,50)</u>	<u>(144.995,93)</u>
Anticipo impuesto a la renta determinado	US\$ 16.352,54	US\$ -

(*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal 1, 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.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

(15) Capital social

El capital social de la Compañía corresponde a US\$ 866.336,00 dólares de los Estados Unidos de América y se encuentra dividido en 866.336 acciones de un dólar estadounidense cada una.

(16) Aporte para futuras capitalizaciones

De acuerdo al saldo del balance corresponde a aportes de años anteriores para futuras capitalizaciones.

(17) 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.
- Dedución 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.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

(18) Gastos de administración y ventas

Un detalle de gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Gastos de ventas	US\$ 114.378,58	US\$ 101.360,79
Gastos administrativos	163.542,23	212.027,24
Gastos financieros	15.855,39	9.966,52
US\$	<u>293.776,20</u>	<u>323.354,55</u>

(19) Riesgo de Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 748.386,54 y una pérdida del ejercicio 2010 de US\$ 190.838,73, considerando que de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías que establece en el Art. 198 "Cuando las pérdidas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la compañía". La Compañía con la finalidad de solventar el riesgo de empresa en marcha ha establecido las estrategias y políticas siguientes:

Estrategias

Para mitigar la descompensación patrimonial Florícola La Herradura realizará la revalorización de activos, en base a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera a las cuales se acogerán a partir del presente año.

Actualmente como parte de un proceso de optimización de recursos la Compañía está invirtiendo en la reducción de costos de agroquímicos mediante la implementación de Programas Biológicos de Control de Plagas, lo cual nos permitirá incrementar la productividad de las plantas y la calidad del producto de exportación así como también disminuir de manera sustancial la flor nacional, esto nos permitirá generar mayor ingreso.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

Presupuesto y proyecciones 2011

A criterio de la administración se deben considerar los siguientes aspectos:

Al analizar el Presupuesto del año 2011, se observa que existen costos fijos como lo son las depreciaciones de las Fincas Nagsiche, Merced y Patate que ya no están operando como parte de la Empresa pero que se mantienen en la contabilidad y representan \$24.985,00 aproximadamente; adicional a esto el costo de la baja de la plantación de Hypericum de la Finca Nagsiche presupuestada y contabilizada en el mes de enero 2011 es de \$9.365,00. Estos costos fijos suman un total de \$34.365,00 afectando directamente al resultado presupuestado, sin embargo, no representan Salida de Efectivo. Si adicionalmente al presupuesto del año 2011 se disminuyen las Partidas no Monetarias como lo son las depreciaciones y amortizaciones de la Empresa, se puede observar que el Presupuesto de Ingresos y Gastos arroja un resultado positivo. Esta información permite a la administración preveer que en el año 2011 la Compañía no tendrá dificultades relevantes de liquidez.

Condiciones actuales del mercado

La administración considera que en lo referente al sector Floricultor, la crisis financiera mundial trajo repercusiones que se han venido arrastrando hasta la actualidad, sin embargo, su recuperación se hace evidente a partir de septiembre del 2010 en donde existió un incremento en el volumen total de exportaciones de flores del país de 72,873.27 ton. de enero a septiembre 2009; a 76,354.25 ton. de enero - septiembre 2010, cifra que incrementa en 8.70% en comparación a similar periodo del 2009.

Los efectos de los temporales en Colombia, uno de los mayores productores de flores en América, han incidido en una bajada de la oferta, aunque ello también ha implicado una mejora en los precios del producto de entre 10 y 15 por ciento en promedio, de manera que se espera que este año sea mejor que el anterior.

Es importante mencionar que los dos primeros meses del año 2011 han sido un tiempo de recuperación de los mercados donde la demanda de flores es sostenida; a nivel país el volumen exportado en los primeros meses del 2011 es muy similar al del año anterior, pero con una ventaja adicional, que sí hubo un significativo repunte en precios, lo que lleva a pensar que, sumando todo existirá un incremento en el negocio respecto del año anterior.

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

La crisis del año 2009 y sus secuelas en el 2010 fueron tiempos complicados principalmente para las pequeñas empresas, se cerraron compañías del sector, surgiendo así la posibilidad de que en el año 2011 por la disminución de la producción local e internacional, se presente una recuperación del mercado que influirá en mejores resultados para las compañías que prevalezcan.

De acuerdo a la opinión de la administración tanto las estrategias como los factores expuestos en los párrafos anteriores, permiten avizorar una recuperación paulatina del sector florícola que influirá en mejores resultados para la Compañía en el año 2011.

(20) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2010 y 2009, es como sigue:

2010

Compañía Relacionada	Ventas
Green Shield Holdings Corp	113.410,90

2009

Compañía Relacionada	Ventas
Green Shield Holdings Corp	562.551,46

Florícola La Herradura Floherra S.A.
Notas a los estados financieros

(21) 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 excepto por:

Con fecha 5 de enero de 2011 como consecuencia de un evento atmosférico adverso en el cual se produjo una afectación en una de las plantaciones de propiedad de la Compañía ocasionando una baja contable de plantaciones por US\$ 17.971,37, que representa la totalidad de la plantación sembrada en siete hectáreas de dicha finca ubicada en la zona rural de la parroquia Panzaleo, cantón Salcedo, provincia de Cotopaxi, dicha operación fue registrada mediante una acta otorgada el 26 de enero de 2011 ante el notario segundo del cantón Salcedo.