

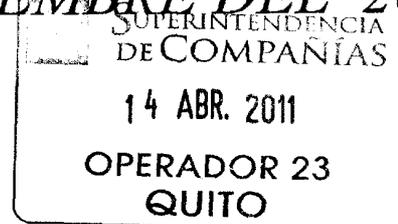
**VAC**

auditores

*LATIN FLOR S.A.*

**INFORME DE AUDITORIA**

*AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009*

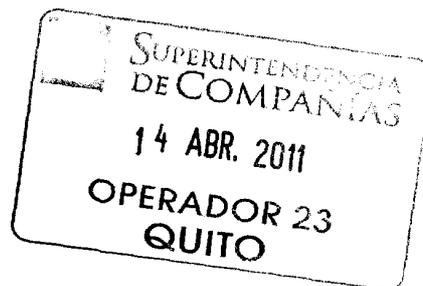


Juan Garzón N64-139 y Machala (Tercer Piso)  
Teléfonos (593-2)2531-913 cel: 09937-3414  
[victoralbuja@hotmail.com](mailto:victoralbuja@hotmail.com)  
Quito - Ecuador



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
**LATIN FLOR S.A.:**



### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LATIN FLOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionar y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como de que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una Auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por **LATIN FLOR S.A.**

Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra s opiniones de auditoría.

### **Opinión**

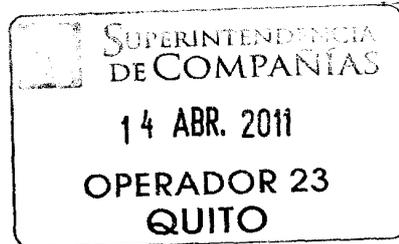
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LATIN FLOR S.A.** al 31 de

diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### Énfasis

5. Según resolución N°. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la resolución N°. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. Mediante Resoluciones N° 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y N° DM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Quito/, Junio 25, 2010  
Registro RNAE No. 309



*V. Albuja*  
Victor Albuja  
Licencia No. 21455

**LATIN FLOR S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		6,325
Cuentas por cobrar	4	659,552
Otras cuentas por cobrar		2,886
Inventarios		12,327
Gastos pagados por anticipado	5	78,858
Total activos corrientes		<u>759,948</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6	
Terrenos		63,680
Edificios e instalaciones		79,085
Maquinaria y equipos		19,999
Equipo electrónico y datos		102,000
Muebles y enseres		1,335
Total		<u>266,069</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(185,183)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto		<u>80,916</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>275,178</u>
TOTAL		<u><u>1,116,042</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**LATIN FLOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS  
ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	321,957
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	315,653
Obligaciones con los trabajadores por pagar		6,239
Impuesto a la renta por pagar		<u>0</u>
Total pasivos corrientes		<u>643,849</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
		<u>0</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	79,912
Aporte futura capitalización		418,775
Reserva legal		2,465
Utilidades no distribuidas		23,456
Pérdidas acumuladas		(69,297)
Utilidad del ejercicio		<u>16,882</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>472,193</u>
TOTAL		<u><u>1,116,042</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**LATIN FLOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>
VENTAS NETAS		1,757,715
COSTO DE VENTAS		<u>1,368,459</u>
MARGEN BRUTO		<u>389,256</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		<u>355,516</u>
UTILIDAD / PERDIDA EN OPERACIONES		<u>33,740</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		0
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(7,852)</u>
Total		<u>(7,852)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES, IMPUESTO A LA RENTA		<u>41,592</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	10	(6,239)
Amortización tributaria de perdidas		(10,398)
Impuesto a la renta	11	<u>(8,073)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>16,882</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LATIN FLOR S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital</u> <u>pagado</u>	<u>Aporte</u> <u>futura</u> <u>capitalización</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Utilidades</u> <u>no</u> <u>distribuidas</u>	<u>Déficit</u> <u>acumulado</u>	<u>Pérdida</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Utilidad</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	79,912	418,775	2,465	23,455	0	(79,694)	0	444,913
<b>VARIACIONES NETAS</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2008	79,912	418,775	2,465	23,455	0	(79,694)	0	444,913
Diferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	79,912	418,775	2,465	23,455	0	(79,694)	0	444,913
Transferencias					(79,694)	79,694		0
Utilidad del ejercicio							41,592	41,592
Transferencias					10,398		(24,710)	(14,312)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<b>79,912</b>	<b>418,775</b>	<b>2,465</b>	<b>23,455</b>	<b>(69,296)</b>	<b>0</b>	<b>16,882</b>	<b>472,193</b>

Ver notas a los estados financieros

**LATIN FLOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:

**2009**

Recibido de clientes	1,309,410
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,325,916)
Otros ingresos, neto	7,852
Impuesto a la renta	(6,238)
Participación a trabajadores	(8,073)
Amortización de pérdidas	10,397
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(12,568)</u>

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE  
INVERSIÓN:

Precio de venta propiedades	(3,785)
Disminución de propiedades, planta y equipo	30,000
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>26,215</u>

FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE  
FINANCIAMIENTO:

Disminución de obligaciones a largo plazo	<u>(10,000)</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(10,000)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento neto durante el año	3,647
Comienzo del año	<u>2,678</u>

**FIN DEL AÑO** 6,325

*Continúa.....*

**LATIN FLOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación.....)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2009</u></b>
Utilidad neta	16,884
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13,651
Provisión cuentas incobrables	29,315
Disminución perdidas	10,397
Ganancia (Perdida) en venta de activos fijos	1,840
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>	
Cuentas por cobrar comerciales	(349,907)
Otras cuentas por cobrar comerciales	98,398
Gastos pagados por anticipado	(42,817)
Inventarios	86,180
Otros activos	(16,720)
Obligaciones bancarias corto plazo	(32,919)
Cuentas por pagar	(75,875)
Otras cuentas por pagar	234,695
Obligaciones con los trabajadores	6,239
Impuesto a la renta	8,073
	<hr/>
<b>Efectivo Neto en Actividades de Operación</b>	<b><u>(12,568)</u></b>

## **LATIN FLOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

LATIN FLOR S.A., está constituida en el Ecuador desde el 12 de Mayo de 1989 y su actividad principal es la actividad agrícola y agroindustrial, especialmente el cultivo de flores; la importación, exportación y comercialización local de todo tipo de insumos, maquinarias, equipos y repuestos agrícolas; la actividad inmobiliaria; los servicios y asistencia técnica para el desarrollo de todo tipo de proyectos agrícolas y agroindustriales.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del periodo según las condiciones de negociación de cada operación. 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.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida

útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico y equipo de computo de 33 a 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Activos a Largo Plazo - Los activos a largo plazo son evaluados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con sus flujos de caja futuros descontados. Si se identifica un deterioro del valor en libros de los activos es ajustado a su valor razonable.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma LATIN FLOR S.A.. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2009 (en U. S. dólares)
Cientes locales	330,805
Cientes del extranjero	336,346
Provisión cuentas incobrables	<u>(7,599)</u>
Total	<u><u>659,552</u></u>

#### 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2009 (en U. S. dólares)
Retenciones en la fuente	11,471
Impuesto a la renta	14,536
Crédito fiscal	50,147

Anticipo proveedores	<u>2,704</u>
Total	<u><u>78,858</u></u>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de muebles y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2009 (en U. S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	294,154
Adquisiciones	3,785
Ventas y/o retiros costo	(31,840)
Depreciación	(185,183)
Ventas y/o retiros depreciación	<u>0</u>
Saldo neto al fin del año	<u><u>86,916</u></u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2009 (en U. S. dólares)
Gastos de constitución	146,552
Otros activos diferidos	424,524
Amortización otros activos diferidos	<u>(295,898)</u>
Total	<u><u>275,178</u></u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31 ...  
2009  
(en U. S. dólares)

Proveedores locales	<u>321,957</u>
Total	<u><u>321,957</u></u>

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31... 2009 (en U. S. dólares)
Impuestos por pagar	13,123
Obligaciones sociales por pagar	21,442
Otras cuentas por pagar	<u>281,088</u>
Total	<u><u>315,653</u></u>

## 10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31... 2009 (en U. S. dólares)
Saldos comienzo del año	0
Provisión del año	<u>6,239</u>
Total	<u><u>6,239</u></u>

## 11. 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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros

no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2009 (en U. S. dólares)
Utilidad según Estados Financieros	41,592
(-) 15% Participación a Trabajadores	(6,239)
(-) Amortización de Perdidas Tributarias	10,398
Base Imponible	24,955
(+) Gastos No deducibles	7,338
Utilidad Gravable	32,293
 Total Impuesto a la Renta	 8,073
(-) Retenciones en la Fuente Realizadas	(11,471)
(-) Anticipo pagado	(10,063)
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	(12,547)
 Saldo a favor del contribuyente	 <u>26,008</u>

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 79,912 nominativas y ordinarias de US \$ 1,00. UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, de valor nominal cada una y pagado.

**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.

## 13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (25 de junio del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---