



prochub general
JP

AUDITORES EXTERNOS

47257

FLORES DE COTOPAXI S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.008

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
FLORES DEL COTOPAXI S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008, y el correspondiente 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos 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 **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cayambe – Ecuador
Abril 18 del 2.009

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

FLORES DEL COTOPAXI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	56,124.13	Sobregiros bancarios	135,224.76
Inversiones temporales	1,219.02		
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 4)	550,194.17	Proveedores	364,409.62
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	12,763.21	Impuestos y retenciones legales (Nota 9)	15,690.34
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(8,412.97)	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	42,153.03
Inventarios (Nota 6)	81,016.26	Gastos acumulados:	
Gastos anticipados (Nota 7)	152,157.93	Beneficios sociales (Nota 11 y 12)	20,243.18
Total corriente	<u>845,061.75</u>	15% Participación trabajadores (Nota 13)	448.71
		25% Impuesto a la renta (Nota 13)	817.70
		Total corriente	<u>578,987.34</u>
		PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8)	529,660.52	Accionistas	672,968.30
		Total pasivos largo plazo	<u>672,968.30</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
		Capital social (Nota 14)	200,000.00
		Reserva legal (Nota 15)	4,609.30
		Reserva capital	9,039.42
		Deficit acumulado	(97,546.31)
		Utilidades retenidas	5,184.57
		Utilidad del ejercicio	1,479.65
		Total patrimonio	<u>122,766.63</u>
Total	<u>1,374,722.27</u>	Total	<u>1,374,722.27</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

FLORES DEL COTOPAXI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Ventas netas	2,881,920.50
(-) Costo de ventas	(2,492,386.53)

UTILIDAD BRUTA**389,533.97****GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(232,501.57)
Gastos de venta	(112,995.05)

UTILIDAD OPERACIONAL**44,037.35****FINANCIEROS Y OTROS:**

Gastos financieros	(7,626.03)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	(33,419.95)

Sub-total**(41,045.98)****UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES****2,991.37****Menos:**

Participación a trabajadores (Nota 13)	(448.71)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(817.70)
Reserva legal	(245.31)

Sub-total**(1,511.72)****UTILIDAD DEL EJERCICIO****1,479.65**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

CEDEL S.A.

FLORES DEL COTOPAXI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales al 1 de enero 2.008	200,000.00	4,363.99	9,039.42	(97,546.31)	-	5,184.57	121,041.67
Transferencia de utilidades retenidas					5,184.57	(5,184.57)	-
Utilidad del Ejercicio 2008						2,991.37	2,991.37
15% Participación trabajadores año 2008						(448.71)	(448.71)
25% Impuesto a la renta por Pagar año 2008						(817.70)	(817.70)
Reserva legal año 2008		245.31				(245.31)	-
Saldos finales al 31 de diciembre del 2008	200,000.00	4,609.30	9,039.42	(97,546.31)	5,184.57	1,479.65	122,766.63

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

CEDEL S.A.

FLORES DEL COTOPAXI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 2,991.37

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

Depreciaciones y amortizaciones 123,336.24
Provisiones 87,377.82
Sub-total 210,714.06

Cambios netos en activos y pasivos:

Disminución Cuentas por cobrar (122,995.41)
Aumento otras cuentas 3,566.05
Disminución Inventarios (45,431.81)
Disminución Pagos anticipados (41,013.34)
Disminución Proveedores (57,982.63)
Aumento Impuestos y retenciones fiscales 4,475.45
Aumento Otras cuentas por pagar 42,153.03
Disminución de gastos acumulados (116,706.22)
Aumento Pasivos a largo plazo 183,026.46
Sub-total -150,908.42

Efectivo neto provisto en actividades de operación **62,797.01**

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos Fijos (153,597.83)
Inversiones temporales 19,146.53

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **(134,451.30)**

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Prestamos bancarios 92,895.22

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **92,895.22**

Disminución neta del efectivo 21,240.93

Efectivo al principio del año 34,883.20

Efectivo al final del año **56,124.13**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

FLORES DEL COTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 29 de julio de 1.991 y su actividad principal constituye el cultivo, producción, comercialización, importación, exportación y transformación de productos agrícolas, así como de insumos, maquinaria y equipos agrícolas.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares americanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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

2.b. Inversiones temporales

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que no generan intereses.

2.c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (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, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

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.f 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.

2.g Impuesto a la renta

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008(Expresado en US\$ dólares)

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

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

2.j. 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, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

Bancos (i)	55,184.13
Caja chica	940.00
Total	<u>56,124.13</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

Cientes USA	213,461.58
Cientes Rusia	201,995.99
Cientes "A"	68,220.52
Cientes Europa	54,051.09
Cientes otros	11,390.55
Cientes nacionales	1,074.44

Total	<u>550,194.17</u>
--------------	--------------------------

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Anticipos	4,534.80
Prestamos entre Compañías	2,997.81
Depósitos en garantía	2,700.00
Varios	2,530.60

Total	<u>12,763.21</u>
--------------	-------------------------

6. INVENTARIO

Incluye:

Producto terminado	6,312.14
Insumos y materiales Lasso	36,018.39
Insumos y materiales	38,685.73

Total	<u>81,016.26</u>
--------------	-------------------------

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

7. GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Impuesto al valor agregado	136,890.58
Impuestos	6,698.22
Corpei	7,936.17
Otros	632.96
Total	<u>152,157.93</u>

Ver siguiente página: Activos Fijos

8. ACTIVOS 2.008

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	50,007.95		50,007.95	
Construcciones en proceso		127,835.49	127,835.49	
Construcciones en proceso Tabacundo	18,795.08		18,795.08	
Edificios	316,907.59		316,907.59	
Invernaderos	149,518.29		149,518.29	
Instalaciones electricas	38,818.61		38,818.61	
Maquinaria de fabrica	53,979.28	1,676.73	55,656.01	
Equipo de fabrica	179,742.10	4,982.16	184,724.26	
Equipo de laboratorio	2,408.68		2,408.68	
Muebles y enseres	43,672.29		43,672.29	
Equipo de oficina	29,908.82	2,784.00	32,692.82	
Programas y Equipo de computación	25,387.12	8,661.50	34,048.62	
Vehiculos	23,651.79	6,670.00	30,321.79	
Plantas	1,023,014.76		1,023,014.76	
Cultivo	256,181.78		256,181.78	
Adecuaciones locales arrendados	9,334.56		9,334.56	
Cambio de plastico	129,878.71		129,878.71	
Subtotal	2,351,207.41	152,609.88	2,503,817.29	
DEPRECIACIONES				
Edificios	275,273.53	2,719.20	277,992.73	
Invernaderos	149,518.29		149,518.29	
Instalaciones electricas	38,818.61		38,818.61	
Maquinaria de fabrica	22,560.20	4,670.88	27,231.08	
Equipo de fabrica	158,526.47	2,429.92	160,956.39	
Equipo de laboratorio	1,505.40	1,204.32	2,709.72	
Muebles y enseres	43,657.64	9.84	43,667.48	
Equipo de oficina	24,448.88	1,282.88	25,731.76	
Programas y Equipo de computación	23,310.44	4,652.12	27,962.56	
Plantas	746,646.10	100,896.10	847,542.20	
Cultivo	247,163.47	5,470.98	252,634.45	
Adecuaciones locales arrendados	9,334.56		9,334.56	
Cambio de plastico	110,056.94		110,056.94	
Subtotal	1,850,820.53	123,336.24	1,974,156.77	
TOTAL	500,386.88	29,273.64	529,660.52	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

IESS por pagar	9,667.23
Retenciones IVA por pagar	3,305.69
Retenciones por pagar	2,717.42
Total	<u>15,690.34</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Sueldos por pagar	36,332.24
Cuentas por pagar varios	5,820.79
Total	<u>42,153.03</u>

11. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Décimo tercer sueldo	3,642.92
Décimo cuarto sueldo	11,084.23
Fondos de reserva	5,516.03
Total	<u>20,243.18</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.008 , el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	15% PARTICIPACION
SALDOS INICIALES	3,625.20	4,026.89	9,133.18	7,135.88	2,325.00
Débitos:					
Pagos		(42,572.47)	(21,177.03)	(18,893.32)	(2,325.00)
Créditos					
Provisión	4,787.77	35,337.71	23,128.08	17,273.47	-
Ajustes		6,850.79			
SALDOS FINALES	8,412.97	3,642.92	11,084.23	5,516.03	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:

Utilidad del Ejercicio	2,991.37
(+) Gastos no deducibles	0.00
Base calculo	2,991.37
15% Participación trabajadores	448.71

b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio	2,991.37
(+) Gastos no deducibles	728.15
(-) 15% Participación trabajadores	(448.71)
Base Impositiva	3,270.81
Impuesto a la renta	817.70

c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS

Impuesto a la renta causado	817.70
(-) Anticipo pagado	(1,644.68)
Impuesto a favor	(826.98)

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra sus impuestos a la tasa impositiva el 25%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**, esta formado por 200.000 acciones ordinarias y nominativas negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% 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.

16. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2007, 2006, 2005 se encuentran abiertos a revisión.

17. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas la sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

19. OTRAS REVELACIONES

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 18 del 2009), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
