

8049965

**Flores Toacaso S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Flores Toacaso S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Balances generales  
Estados de resultados  
Estados de patrimonio de los accionistas  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de **Flores Toacaso S. A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Flores Toacaso S. A.** al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Flores Toacaso S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, que discute ciertas condiciones adversas en la economía ecuatoriana en parte influenciada por la crisis financiera mundial.



Lcdo. Nelson Aguirre S.  
CPA. No. 5927  
Socio – Representante Legal  
Quito, Ecuador  
9 de junio de 2009

Aguirre & Asociados Cia. Ltda..  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC.RNAE. 536

## Flores Toacaso S. A.

### Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2008	2007
<b>Activos</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Plantas en invernadero, neto		675,965	679,872
Invernaderos e instalaciones, neto		293,393	346,056
Subtotal activos biológicos, neto	7	969,358	1,025,928
Propiedad y equipo, neto	7	185,007	190,857
<b>Total del activo no corriente, neto</b>		<u>1,154,365</u>	<u>1,216,785</u>
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos		7,470	3,925
Cuentas por cobrar	4	175,291	165,236
Inventarios	5	78,005	31,648
Gastos pagados por anticipado y otros	6	152,225	146,973
<b>Total del activo corriente</b>		<u>412,991</u>	<u>347,782</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>1,567,356</u></u>	<u><u>1,564,567</u></u>
<b>Patrimonio y pasivo de los accionistas</b>			
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social	9	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones		436,089	431,089
Reserva de valuación	9	815,796	815,796
Reserva de capital	8	360,503	360,503
Pérdidas acumuladas		(806,315)	(691,868)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>826,073</u>	<u>935,520</u>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	8	<u>157,189</u>	<u>97,772</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	169,986	180,825
Sobregiro bancario		17,723	-
Proveedores		246,813	138,155
Cuentas por pagar		23,668	82,631
Pasivos acumulados		125,904	129,664
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>584,094</u>	<u>531,275</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u><u>1,567,356</u></u>	<u><u>1,564,567</u></u>

Las notas adjuntas a estos balances generales son parte integrante de estos estados financieros.

## Flores Toacaso S. A.

### Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A., excepto la pérdida neta por acción

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Ventas netas</b>		1,342,013	1,147,142
<b>Costos y gastos</b>			
Costo de ventas		1,199,497	993,534
Gastos de ventas		117,704	90,489
Gastos de administración		107,720	77,220
		<u>1,424,922</u>	<u>1,161,243</u>
<b>Pérdida en operación</b>		(82,908)	(14,101)
Gastos financieros		(39,362)	(40,448)
Otros ingresos, neto		7,823	3,436
<b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		(114,447)	(51,113)
Provisión para impuesto a la renta		-	928
<b>Pérdida neta</b>		<u>(114,447)</u>	<u>(52,041)</u>
<b>Pérdida neta por acción</b>	3(g)	<u>(2.29)</u>	<u>(1.04)</u>



Las notas adjuntas a estos estados de resultados son parte integrante de estos estados financieros.

## Flores Toacaso S. A.

### Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de valuación</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	20,000	424,089	815,796	360,503	(639,827)	980,561
Aportes para futuras capitalizaciones	-	7,000	-	-	-	7,000
Pérdida neta	-	-	-	-	(52,041)	(52,041)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>20,000</u>	<u>431,089</u>	<u>815,796</u>	<u>360,503</u>	<u>(691,868)</u>	<u>935,520</u>
Aportes para futuras capitalizaciones	-	5,000	-	-	-	5,000
Pérdida neta	-	-	-	-	(114,447)	(114,447)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<u>20,000</u>	<u>436,089</u>	<u>815,796</u>	<u>360,503</u>	<u>(806,315)</u>	<u>826,073</u>



Las notas adjuntas a estos estados de patrimonio de los accionistas son parte integrante de estos estados financieros.

## Flores Toacaso S. A.

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(114,447)	(52,041)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación y amortización	189,980	203,825
<b>Movimientos de capital de trabajo</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(10,055)	(15,582)
Disminución en inventarios	(46,357)	7,063
(Aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	(5,252)	(25,898)
(Disminución) aumento en proveedores	108,657	(1,597)
Aumento en cuentas por pagar	(58,963)	32,598
Aumento en pasivos acumulados	(3,760)	38,908
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>59,803</u>	<u>187,276</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adiciones a plantas de invernadero, invernaderos e instalaciones, neto	(117,437)	(128,308)
Adiciones a propiedad y equipo, neto	(11,478)	(35,597)
Valor neto de retiros de propiedad y equipo	1,355	32,238
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(127,560)</u>	<u>(131,667)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Aportes para futuras capitalizaciones	5,000	7,000
Aumento (disminución) en la deuda a largo plazo	48,579	(62,936)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>53,579</u>	<u>(55,936)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	(14,178)	(327)
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio del año	3,925	4,252
Saldo al final del año	<u>(10,253)</u>	<u>3,925</u>

Las notas adjuntas a estos estados de flujos de efectivo son parte integrante de estos estados financieros.

# **Flores Toacaso S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

### **1. Operaciones**

Flores Toacaso S. A. es una compañía ecuatoriana constituida en noviembre de 1996, cuya actividad principal es el cultivo, explotación y exportación de rosas, principalmente a los Estados Unidos de América y Europa.

La dirección de la Compañía es kilómetro 4 y medio de la Vía Cuicuno – Toacaso.

La emisión de los estados financieros de 2008 adjuntos fue autorizada por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que considere dichos estados financieros. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros de 2007 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de mayo del 2008.

### **2. Crisis financiera global e impacto en Ecuador**

A partir del segundo semestre de 2008, en Ecuador existieron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, originada principalmente por la crisis financiera mundial, tales como: reducción importante en los precios del petróleo ecuatoriano, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda pública externa, déficit en la balanza comercial, aumento en la tasa de inflación y disminución en las remesas que envían los emigrantes al país.

Algunas de las medidas que ha diseñado el Gobierno Ecuatoriano, incluyen reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos, arancel adicional a otros productos y creación de nuevos impuestos.

Aunque no es posible determinar el efecto futuro de la crisis económica de los estados financieros de la Compañía, la situación económica general del país genera incertidumbre que podrían afectar las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudieran resultar de esta incertidumbre. Los efectos correspondientes a la situación antes mencionada, en caso de existir, serán expuestos en los estados financieros futuros de la Compañía, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

### **3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

#### **(a) Bases de presentación**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales

requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el caso de que no exista una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) específica para el tratamiento de ciertas transacciones o partidas de los estados financieros, se recomienda aplicar los lineamientos contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y la Superintendencia de Compañías aprobó adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del año 2010.

**(b) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio, que no excede al valor de mercado.

**(c) Activos no corrientes**

Las plantas en invernaderos, los invernaderos e instalaciones y la propiedad y equipo, excepto mobiliario y equipo de oficina, está registrada al costo de adquisición más revalorización (Véase Nota 7). El mobiliario y equipo de oficina está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para amortización y depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de unidades de producción para las plantas en invernadero y bajo el método de línea recta para el resto de activos fijos. Las tasas de amortización y depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(d) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(e) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso se puede medir confiablemente. Las ventas se registran netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los riesgos y beneficios asociados. Los costos y gastos se reconocen cuando se devengan.

**(f) Pérdida neta por acción**

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de las acciones en circulación durante el año.

**(g) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.



#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	182,499	159,093
Otras cuentas por cobrar	<u>18,380</u>	<u>12,434</u>
	200,879	171,527
Menos - Estimación para cuentas dudosas	<u>25,588</u>	<u>6,291</u>
	<u><u>175,291</u></u>	<u><u>165,236</u></u>

#### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos químicos y fertilizantes	30,826	12,059
Suministros y materiales	<u>47,179</u>	<u>19,589</u>
	<u><u>78,005</u></u>	<u><u>31,648</u></u>

#### 6. Gastos pagados por anticipado y otros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	141,459	140,959
Otros	<u>10,766</u>	<u>6,014</u>
	<u><u>152,225</u></u>	<u><u>146,973</u></u>

#### 7. Activos no corrientes

✓ Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de los activos no corrientes se formaba de la siguiente manera:

	Importe		Tasa anual de Depreciación y Amortización
	2008	2007	
Plantas en invernadero	1,595,582	1,492,480	(*)
Invernaderos e instalaciones	945,448	926,653	5% , 12.5% y 17%
	2,541,030	2,419,133	
Menos - Amortización acumulada	1,571,672	1,393,205	
Subtotal - Activos biológicos	969,358	1,025,928	
Terrenos	147,437	147,437	-
Vehículos	47,068	47,068	20%
Equipos de campo	35,471	33,368	10%
Equipo de cómputo	22,030	14,338	
Muebles y equipo de oficina	6,974	6,845	10% y 33%
Construcciones en proceso	-	4259	
	258,980	253,315	
Menos - Depreciación y amortización acumulada	73,973	62,458	
	185,007	190,857	
	1,154,365	1,216,785	

(\*) Las plantas de invernadero se amortizan por unidades de producción, tomando en consideración la producción estimada por variedad de flor, durante una vida útil estimada de seis años.

En noviembre de 2002, la Compañía revalorizó su propiedad, plantación y equipo, de acuerdo al estudio efectuado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías. El efecto de la revaluación ascendió a 994,934 (1, 278,408 menos depreciación y amortización acumulada por 283,474) y se registró como aumento a la propiedad, plantación y equipo con crédito al patrimonio de los accionistas en la cuenta reserva de valuación. La revalorización antes mencionada fue aprobada por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 30 de octubre de 2002 y 25 de febrero de 2003.

El movimiento de la propiedad, plantación y equipo durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	1,216,785	1,288,943
Más (Menos)-		
Adiciones, neto	128,915	163,905
Retiros netos	(1,355)	(32,238)
Depreciación y amortización	(189,980)	(203,825)
Saldo al final del año	1,154,365	1,216,785

## 8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Accionistas por pagar</b>		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre de 2013, pagaderos a partir de julio de 2008, y devenga una tasa de interés anual del 13.50%.	132,379	-
<b>Otros préstamos</b>	<u>44,961</u>	<u>144,365</u>
	177,340	144,365
<b>Cuentas por pagar a proveedores de patrones de rosas y regalías</b>	128,835	94,015
<b>Mutualista Pichincha</b>	-	40,217
<b>Otros</b>	<u>21,000</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	327,175	278,597
<b>Menos - porción corriente</b>	<u>169,986</u>	<u>180,825</u>
	<u>157,189</u>	<u>97,772</u>

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
2010	22,911	97,772
2011	26,050	-
2012	29,595	-
2013	78,633	-
	<u>157,189</u>	<u>97,772</u>

La deuda a largo plazo con el accionista está garantizada con hipoteca abierta sobre un inmueble de su propiedad.

## 9. Patrimonio de los accionistas

### (a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social está conformado por 50,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.40 cada una, totalmente pagadas.

### (b) Reserva por valuación

La reserva por valuación no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

**(c) Reserva de capital**

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

**(d) Reserva legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**10. Impuesto a la renta**

**(a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (noviembre de 1996). A la fecha, las autoridades tributarias tienen la facultad de fiscalizar a partir del año fiscal 2005.

**(b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Pérdidas trasladables a ejercicios futuros**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 116,000 y 121,000 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**(d) Dividendos**

Los dividendos en efectivo no son tributables

**(e) Conciliación tributaria**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía por los años 2008 y 2007, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:



	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pérdida neta antes de provisión para impuesto a la renta	(114,447)	(51,113)
Más - Gastos no deducibles -		
Depreciación por revalorización	45,877	52,961
Otros,		
neto	<u>17,472</u>	<u>1,862</u>
Utilidad (pérdida) fiscal	(51,098)	3,710
Tasa de impuesto a		
la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>928</u>

## 11. Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado superior a US\$5,000,000, están obligados a efectuar un estudio de precios de transferencia y presentar dicho informe al Servicio de Rentas Internas.

Durante los años 2008 y 2007, la Compañía no efectuó transacciones con partes relacionadas en el exterior.

## 12. Jubilación, desahucio e indemnización

### (a) Jubilación

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y cinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

**(c) Desahucio-**

De acuerdo con el Código del Trabajo en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o el trabajador, el empleador bajo ciertas circunstancias bonificará al trabajador con el 25% del equivalente de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

La Compañía tiene la política de registrar desahucio en los resultados del año en que se incurrin.

**13. Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre de 2007, se aprobó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, la cual es vigente a partir del 1 de enero del 2008. Esta Ley incluyó entre otros los siguiente aspectos: (a) establecimiento de un anticipo mínimo del impuesto a la renta, calculado en un porcentaje sobre los activos totales, patrimonio de los accionistas, ingresos totales y costos y gastos totales, (b) creación de un impuesto a la salida de divisas con una tarifa del 0.5%, (c) normativa sobre precios de transferencias en transacciones realizadas con partes relacionadas, (d) retención en la fuente por pagos al exterior relacionados con intereses y costos financieros, (e) tarifa del 0% en transferencia de bienes y prestación de servicios a instituciones del estado y empresas públicas exentas del impuesto a la renta, (f) limitaciones en los gastos deducibles, especialmente lo relacionado con créditos del exterior y arrendamiento mercantil, y (g) sanciones más fuertes relacionadas con las infracciones tributarias.

