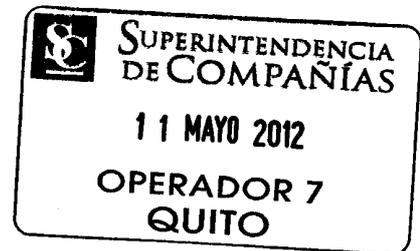


# FLORES SELECTAS FLORSEL CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado el  
31 de Diciembre del 2009 e Informe de los  
Auditores Independientes





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
FLORES SELECTAS FLORESEL Cía. Ltda.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FLORES SELECTAS FLORESEL Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



auditor • tax • advisor

### **Bases para abstención de opinión**

Al 31 de diciembre del 2009, no pudimos satisfacernos de los saldos de cuentas que se detallan a continuación:

- El detalle de cuentas por cobrar comerciales no se encuentra conciliado con el saldo según libros, presenta una diferencia de US\$6.793. El saldo en libros es inferior al valor presentado en el referido detalle. La compañía no dispone de un análisis en el que se indique el importe que sería necesario constituir como provisión para cuentas incobrables.
- Fuimos designados como auditores de la Compañía después del 31 de diciembre del 2009, por lo que no estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al inicio y al fin del año, por tanto, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de las cantidades de inventarios al 31 de diciembre del 2009, cuyos saldos a esas fechas ascienden a US\$31.614. No es política de la Compañía conciliar mensualmente el saldo de inventarios según registros contables con el saldo del módulo.
- La Compañía no ha realizado una toma física total de sus activos fijos, no ha identificado cada uno de sus activos a través de la utilización de códigos o placas, no dispone de un detalle de activos fijos que permitan identificar localización de los mismos. Al 31 de diciembre del 2009 no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de esta cuenta. Cuyo saldo a esa fecha fue US\$310.525.
- La compañía no dispone de documentación que soporte los montos activados por concepto de plantaciones de flores, por lo que no nos fue posible verificar a través de otros procedimientos el saldo de esta cuenta que al 31 de diciembre del 2009 que asciende a US\$385.324. Adicionalmente, la Compañía registró un incremento de plantaciones de flores por US\$128.067 con crédito a cuentas de gastos, no se nos proporcionó la documentación que sustente este registro contable.
- La compañía no ha definido una política formal para efectuar la amortización de las regalías canceladas a obtentores, por lo que no pudimos satisfacernos del saldo de amortización de otros activos por US\$70.035.
- Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no dispone de documentación que soporte el crédito tributario registrado en libro por US\$68.274.
- El detalle de cuentas por pagar comerciales no se encuentra conciliado con el saldo según libros, presenta una diferencia de US\$83.747. El saldo en libros es inferior al valor presentado en el referido detalle.

Como resultado de estos asuntos, no nos fue factible determinar la existencia de cualquier ajuste que podría haberse determinado que es necesario, relacionado a cada uno de los saldos de cuenta antes mencionados registrados y no registrados, ni de los elementos que componen el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

**Abstención de opinión**

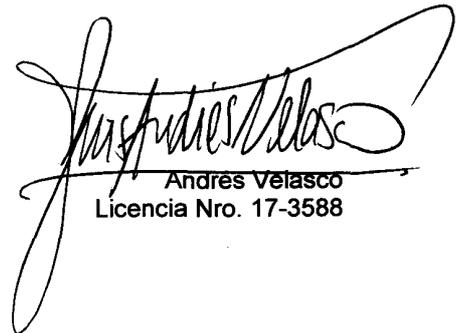
Debido a la importancia de los asuntos descritos en el párrafo de bases para abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

**Asunto de énfasis**

Informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de FLORES SELECTAS FLORESL Cía. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Wolf x Coacat.*

Quito, Marzo 30, 2012  
RNAE No.810



Andrés Velasco  
Licencia Nro. 17-3588



**FLORES SELECTAS FLORESEL Cía. Ltda.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>(no auditado)</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>en U.S. dólares</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.690	16.582
Cuentas por cobrar comerciales	4	283.196	202.829
Inventarios	5	31.614	53.800
Gastos pagados por anticipados y otras cuentas por cobrar	6	86.956	68.120
Total activos corrientes		<u>405.456</u>	<u>341.331</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>			
Terrenos	7	86.558	86.558
Muebles y enseres		13.572	13.572
Vehículos		14.940	14.940
Herramientas y equipos		184.422	183.754
Equipos de computación		35.832	33.582
Instalaciones e infraestructura agrícola		674.420	625.885
Total		<u>1.009.744</u>	<u>958.291</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(699.219)</u>	<u>(610.767)</u>
Propiedades y equipos, neto		310.525	347.524
<b>PLANTACIONES DE FLORES</b>	8	385.324	257.256
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	306.408	198.155
<b>TOTAL</b>		<u><u>1.407.713</u></u>	<u><u>1.144.266</u></u>

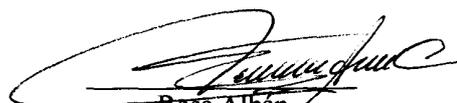
Ver notas a los estados financieros



**FLORESEL CIA. LTDA.**  
**FLORES SELECTAS**

Darwin Campoverde  
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>(no auditado)</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>en U.S. dólares</u>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	10 - 16	55.842	175.966
Cuentas por pagar comerciales	11	290.262	230.052
Préstamos socios	12	51.554	106.886
Participación a trabajadores	13	-	-
Impuesto a la Renta	14	-	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	100.435	84.886
Total pasivos corrientes		<u>498.093</u>	<u>597.790</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	10 - 16	484.327	-
<b>PATRIMONIO</b>	18		
Capital		32.000	32.000
Aporte futuras capitalizaciones		85.000	38.545
Reserva legal		343	343
Reserva de capital		562.558	562.558
Resultados acumulados		(254.608)	(86.970)
Total patrimonio		<u>425.293</u>	<u>546.476</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1.407.713</u>	<u>1.144.266</u>

  
 Rosa Alban  
 Contadora General

**FLORES SELECTAS FLORESL Cía. Ltda.**

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

---

	<u>2009</u>	<u>(no auditado)</u> <u>2008</u>
	<u>en U.S. dólares</u>	
VENTAS NETAS	1.097.932	1.404.845
COSTO DE VENTAS	<u>992.967</u>	<u>1.212.199</u>
MARGEN BRUTO	104.965	192.646
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>237.272</u>	<u>261.749</u>
PERDIDA EN OPERACIONES	(132.307)	(69.103)
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados	35.844	20.190
Ingresos financieros	<u>(5.740)</u>	<u>(2.323)</u>
TOTAL	30.104	17.867
PERDIDA NETA	(162.411)	(86.970)

---

  
**FLORESL CIA. LTDA.**  
**FLORES SELECTAS**  
Darwin Campoverde  
Gerente General

  
Rosa Albán  
Contadora General

**FLORES SELECTAS FLOSEL Cía. Ltda.**

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

	<u>Capital</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	32.000	38.545	343	562.558	-	633.446
Resultado del periodo	-	-	-	-	(86.970)	(86.970)
Distribución a los accionistas - Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	32.000	38.545	343	562.558	(86.970)	546.476
Resultados del periodo	-	-	-	-	(162.411)	(162.411)
Aportes	-	46.455	-	-	-	46.455
Ajustes	-	-	-	-	(5.227)	(5.227)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>32.000</u>	<u>85.000</u>	<u>343</u>	<u>562.558</u>	<u>(254.608)</u>	<u>425.293</u>

Ver notas a los estados financieros

**FLOSEL CIA. LTDA.**  
**FLORES SELECTAS**

Darwin Campoverde  
Gerente General

Rosa Albán  
Contadora General

**FLORES SELECTAS FLORSEL Cía. Ltda.**

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

---

	<b>2009</b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:	
Cobros de clientes	US\$ 1.178.229
Pagos a proveedores y al personal	<u>(1.214.005)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(35.776)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en:	
Propiedad, planta y equipos	(51.453)
Plantaciones de flores	(128.068)
Otros activos	(208.253)
Producto de la venta de propiedades, equipo y otros activos	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(387.774)</u>
Efectivo para aplicar en (a obtener de) actividades de financiamiento	<u>(423.550)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:	
Aumento de obligaciones financieras	484.327
Aporte futuras capitalizaciones	46.455
Aumento en colocación bonos	-
Pago de dividendos	-
Pagos de obligaciones financieras	<u>(120.124)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>410.658</u>
Disminución neta de Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12.892)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año:	<u>16.582</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año:	US\$ <u><u>3.690</u></u>

---

**FLORSEL CIA. LTDA.**  
**FLORES SELECTAS**

Darwin Campoverde  
Gerente General

Rosa Albán  
Contadora General

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

---

**1. OPERACIONES**

Flores Selectas Florsel Cía. Ltda., fue constituida en el cantón Pedro Moncayo, el 9 de enero de 1996. El plazo de duración de la compañía será de 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, su objeto social es la floricultura y en general, la explotación agrícola, y pecuaria, la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución a nivel nacional e internacional de flores, plantas, semillas, insumos, y en general, material vegetal para la explotación agrícola y pecuaria; adicionalmente la representación comercial de compañías nacionales o extranjeras, de marcas y de productos y la distribución y comercialización de éstos a nivel nacional e internacional. Actualmente la Compañía se dedica principalmente a la exportación de rosas de diferentes variedades. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía dispone de aproximadamente 10,5 hectáreas de plantaciones de flores en producción y plantaciones de flores en formación.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros a los socios y organismos de control.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", políticas y prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías para aquellos aspectos que no están en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**a. Ventas y Costo de Ventas**

Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**b. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

**c. Cuentas por Cobrar**

Han sido valuadas a su valor nominal.

**d. Valuación de Inventarios**

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

**e. Valuación de Propiedades y Equipo**

Al costo de adquisición. El costo de propiedades 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 invernaderos, instalaciones e infraestructura agrícola, maquinaria y herramientas, muebles y enseres y equipo de

oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**f. Valuación de Plantaciones de Flores**

Al costo de adquisición. El costo de plantaciones de flores en producción se amortiza en línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años.

**g. 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.

**h. Otros Activos**

Corresponde principalmente a las regalías de obtentores

**i. Adopción de las Normas Internacionales 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 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 Flores Selectas Florsel Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Caja	400	600
Efectivo en bancos locales	3,290	15,982
<b>Total</b>	<u>3,690</u>	<u>16,582</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Clientes del exterior	259,498	194,665
Clientes locales	23,698	8,164
<b>Total</b>	<u>283,196</u>	<u>202,829</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Material de empaque	16,050	28,285
Inventario producto terminado	10,132	10,132
Inventario utiles de oficina	1,188	953
Inventario materiales varios	1,655	1,681
Otros	2,589	12,749
Total	<u>31,614</u>	<u>53,800</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	68,274	64,002
Anticipo proveedores	13,464	1,650
Seguros pagados por adelantado	1,864	753
Retención en la fuente e IVA	-	659
Cuentas por cobrar personal	3,354	1,056
Total	<u>86,956</u>	<u>68,120</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	347.524	333.023
Adquisiciones	51.453	100.000
Depreciación	(88.452)	(85.499)
Bajas	-	-
Total	<u>310.525</u>	<u>347.524</u>

## 8. PLANTACIONES DE FLORES

Corresponden a plantaciones de flores en producción.

## 9. OTROS ACTIVOS

Corresponden a regalías canceladas a obtentores. Un detalle es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Regalías	376.443	268.190
Amortización	<u>(70.035)</u>	<u>(70.035)</u>
Total	<u>306.408</u>	<u>198.155</u>

## 10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en agosto 2010 y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.20%	40.169	175.966
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo (Nota 16)	<u>15.673</u>	<u>-</u>
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>55.842</u>	<u>175.966</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales por compra de insumos.

## 12. PRESTAMOS SOCIOS

Los préstamos adeudados a socios se utilizan para capital de trabajo, con vencimientos renovables.

## 13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía obtuvo pérdida contable y tributaria.

## 14. 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. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía obtuvo pérdida contable y tributaria por lo cual no causó impuesto a la renta.

La declaración de impuesto a la renta del año 2009 es susceptible de revisión por parte de las autoridades tributarias.

## 15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	62,752	35,431
Impuesto al valor agregado	1,744	2,667
Retención en la fuente	671	1,244
Finiquitos laborales	1,341	7,593
Sueldos por pagar	33,927	37,951
Total	<u>100,435</u>	<u>84,886</u>

## 16. OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos hasta enero del 2015 y una tasa de interés nominal anual del 9.5833%	500.000	-
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo (Nota 10)	(15.673)	-
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>484.327</u>	<u>-</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

(en U.S. dólares)

2011	207,951
2012	135,321
2013	62,691
2014	62,691
2015	15,673

## 17. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

**Jubilación** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha realizado un registro de la provisión por dicho concepto.

**Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha registrado una provisión por este concepto.

#### **18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**Capital Social** - El capital social consiste en 32.000 participaciones de un dólar americano cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que 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.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio, de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

#### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---