

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

Informe del auditor independiente, conjuntamente con los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y del 2009

maría durango vela
quito - ecuador

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Compañía Limitada:



1.-) Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros balance general y estado de pérdidas y ganancias de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** (una sociedad de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

2.-) Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La preparación y presentación razonable de los estados financieros es de responsabilidad de la Administración de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros antes mencionados, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

3.-) Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros, efectuada de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditoría**, planificando la intervención de auditoría (en este caso recurrente) y a pesar de aquello, cada año efectúo una evaluación de los controles internos de la Compañía, como demanda una de las normas de Auditoría Internacional.

Por tanto, se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la presentación y preparación razonable de sus estados financieros; y, se diseñó procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad interna de la Compañía. Así mismo, se evaluó las prácticas y principios de contabilidad utilizados, mismas que son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables; así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

4.-) Evidencia de Auditoría

Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base sobre la cual expreso mi opinión de auditoría.

- a.) La Compañía ha establecido como política contable, registrar los consumos de insumos agrícolas, materiales y herramientas, mano de obra y otros costos indirectos, como costo de producción del período, y al final del mismo, establece el costo de los cultivos en proceso en base a estimaciones técnicas, por lo que mi trabajo se limitó a la revisión de las compras y

consumos de insumos agrícolas, materiales y servicios, y la verificación de la acumulación de los mismos como costos y gastos del período.

- b.) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no me ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que respalde el importe de aportes para futuras capitalizaciones registradas en los estados financieros adjuntos por US\$163,436. En tal virtud, no me ha sido posible determinar la razonabilidad de ese importe por medio de otros procedimientos de auditoría.

5.-) **Bases de preparación de los Estados Financieros**

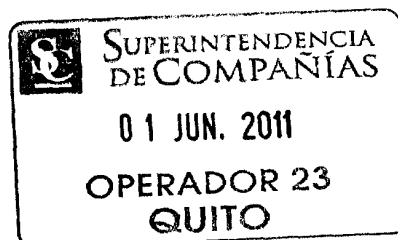
La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrán diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, y los resultados operativos de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

6.-) **Opinión**

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiera, que pudieran haberse expuesto de haber podido efectuar los procedimientos de auditoría relacionadas con las limitaciones descritas en los párrafos 4.a y 4b. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y su estado de posición financiera, por el año terminado es esa misma fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad vigentes.

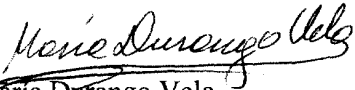
7.-) **Párrafo de Negocio en Marcha**

Adicionalmente, como se menciona en la Nota No.1 de los estados financieros adjuntos, durante el año 2010 y 2009, la economía a nivel mundial ha entrado en una profunda crisis, y durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Desde el 2006, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, por la inestabilidad política existente y depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica mundial y del Ecuador en particular, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.



8.-) Informes requeridos por otras regulaciones

Mi informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía. Ltda.**, requerido por la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

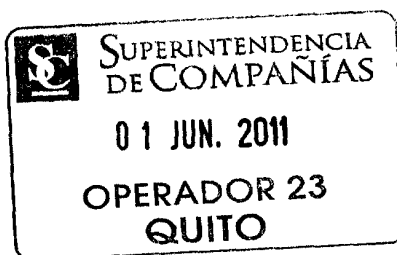

María Durango Vela

Licencia profesional No.16,164

Registro de Auditor Externo en la

Superintendencia de Compañías No.292

19 de mayo del 2011



Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cia Ltda.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		151,458	4,416
Cuentas por cobrar	(Nota No.3)	236,503	162,990
Inventarios	(Nota No.4)	409,994	420,645
Impuestos por reclamar	(Nota No.5)	26,591	66,101
		-----	-----
Total activo corriente		824,546	654,152
EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS (Nota No.6):		491,142	581,289
INVERSIONES EN ACCIONES (Nota No.7):		125,000	125,000
		-----	-----
Total del activo		<u>1,440,688</u>	<u>1,360,441</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CORRIENTE:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota No.8)	85,286	24,514
Obligaciones financieras	(Nota No.9)	8,304	189,755
Cuentas por pagar	(Nota No.10)	373,616	417,760
Pasivos acumulados		99,113	274,099
Impuestos por pagar	(Nota No.12 y 18)	22,969	25,948
		-----	-----
Total del pasivo corriente		589,288	932,076
DEUDA A LARGO PLAZO (Nota No.8):		387,557	290,580
		-----	-----
Total pasivo		<u>976,845</u>	<u>1,222,656</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota No.13)	184,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota No.14)	296,016	183,436
Reservas de capital		67,282	67,282
Reserva Legal	(Nota No.15)	-	2,000
Utilidades acumuladas --			
Reserva facultativa		2,060	2,060
(Pérdidas) Utilidades retenidas		<u>(85,515)</u>	<u>(120,993)</u>
		<u>(83,455)</u>	<u>(118,933)</u>
		-----	-----
Total del patrimonio de los socios		463,843	137,785
		-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,440,688</u>	<u>1,360,441</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS	3,342,119	3,161,730
COSTO DE VENTAS	2,800,615	2,693,819
	-----	-----
Utilidad bruta	541,504	467,911
	-----	-----
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administrativos y ventas	466,396	580,177
Financieros	29,559	19,558
	-----	-----
Total gastos de operación	495,955	599,735
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) en operación	45,549	(131,824)
INGRESOS NO OPERACIONALES :		
Dividendos recibidos	35,586	-
Otros	685	974
	-----	-----
	36,271	974
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	81,820	(130,850)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES (Nota No 10)	6,935	1,230
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	74,885	(132,080)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota No.13)	39,407	1,743
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) neta	35,478	(133,823)
	=====	=====
Utilidad (Pérdida) por cada participación	77.13	(13,38)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cia Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL</u>	<u>APORTES</u>	<u>RESERVA</u>	<u>RESER-</u>	<u>PÉRDIDAS ACUMULADAS</u>		
	<u>SOCIAL</u>	<u>FUTURAS</u>	<u>DE</u>	<u>VA</u>	<u>Reserva</u>	<u>Utilidades</u>	
		<u>CAPITALI-</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>LEGAL</u>	<u>Estatu-</u>	<u>Retenidas</u>	<u>Total</u>
		<u>ZACIONES</u>			<u>taria</u>	<u>ladas</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,000	163,436	67,282	2,000	2,060	36,796	38,856
Apropiación de utilidades	-	20,000	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	(16,796)	(16,796)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,830	14,830
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4,000	183,436	67,282	2,000	2,060	14,830	16,890
Impuestos de años anteriores	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
(Pérdida) del año	-	-	-	-	-	(133,823)	(133,823)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4,000	183,436	67,282	2,000	2,060	(120,993)	(118,933)
Apropiación de deuda de los Socios de acuerdo con la resolución de la Junta Extraordinaria Universal de Socios del 28 de julio del 2009 (Nota No.11)	-	290,580	-	-	-	-	-
Aumento de capital de acuerdo con la resolución de la Junta Extraor- dinaria Universal de Socios del 28 de julio del 2009; inscrita en el Registro Mercantil el septiem- bre del 2010. (Nota No.13)	184,000	(178,000)	-	(2,000)	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	35,478	35,478
Saldo al 31 de diciembre del 2010	184,000	296,016	67,282	-	2,060	(85,515)	(83,455)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	35,478	(133,823)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación –		
Depreciación	127,545	117,395
Provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	17,335	-
Cambios netos en activos y pasivos -		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(73,513)	104,440
Disminución (aumento) de inventarios	10,651	(36,490)
Disminución de impuestos por reclamar	39,510	39,989
(Disminución) en cuentas por pagar	(44,144)	(152,316)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(181,921)	75,965
(Disminución) aumento en impuesto por pagar	(13,379)	9,348
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(82,438)	24,508
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a edificios, instalaciones, maquinaria y otros, neto	(37,398)	(14,017)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(37,398)	(14,017)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en deuda a largo plazo	448,329	-
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	(181,451)	35,970
(Disminución) de cuentas por pagar a socios	(290,580)	(75,157)
Apropiación de cuentas por pagar a socios	290,580	-
Distribución de dividendos, pago impuestos años anteriores	-	(2,000)
	-----	-----
Efectivo provisto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	266,878	(41,187)
	-----	-----
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	147,042	(30,696)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	4,416	35,112
	-----	-----
Saldo al final del año	151,458	4,416
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Flores Latitud Cero FLORLATCERO Cía Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U. A.)

1. OPERACIÓN:

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en Quito, Ecuador el 26 de noviembre de 1996, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es la producción, comercialización, importación, intermediación y exportación de todo tipo de variedades de flores, insumos y maquinaria agrícola; así como, a la importación y comercialización de toda clase de abonos, pesticidas, plaguicidas, sistemas de riego, plásticos y estructuras para invernaderos, y otros productos que tengan relación con la producción de flores.

Durante el 2010 y 2009, la Compañía exportó aproximadamente el 98% de su producción, por tanto, la Compañía tiene derecho a la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en base a la Ley de Régimen Tributario Interno, vigente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Nota No.5). Adicionalmente, de acuerdo con las reformas al Reglamento de Aplicación de la mencionada Ley, publicadas en el Registro Oficial No.494 del 31 de diciembre del 2004, referente a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con clientes importantes no está obligada a presentar un estudio sobre precios de transferencia, ya que a ninguno de sus clientes le vende mas del 50% de su producción.

Los campos agrícolas de producción son propiedad de uno de los socios, y son utilizadas en base a un convenio tácito de uso de suelo, durante el año 2010 y 2009 se cargaron a resultados por concepto de arriendo del terreno 43,002 y 47,004 respectivamente (Nota No.11).

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc. Sin embargo, durante los años 2010 y 2009, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de la reactivación de la economía mundial y de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios 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 adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. 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.

(Continuacion Nota No.2 Resumen de las principales políticas de contabilidad)

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Inventarios -

Los inventarios de fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas y otros están valorados al precio promedio de compra, que no excede del valor de mercado. Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica y a los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

(b) Edificios, instalaciones, maquinaria y otros -

Los edificios, las instalaciones, maquinaria y otros activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se carga a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(c) Inversiones en acciones -

Las inversiones en participaciones están registradas al costo histórico.

(d) Utilidad (Pérdida) por participación -

La utilidad (pérdida) neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(e) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar a clientes - locales FLORTEC (a)	136,008	136,247
Cuentas por cobrar a clientes - exterior	221,811	123,085
Compañías relacionadas - International Logistic Flower-centre Cia. Ltda (Nota No.7)	12,999	-
Otras	<u>10,818</u>	<u>46,573</u>
	381,636	305,905
Menos - Provisión cuentas incobrables	<u>145,133</u>	<u>142,915</u>
	<u>236,503</u>	<u>162,990</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tuvo conocimiento de las dificultades económicas de su cliente FLORTEC, y está en proceso de negociación para la recuperación del saldo por cobrar. El resultado de estas gestiones no han tenido resultados positivos, por lo que la gerencia decidió registrar una provisión para incobrables de 136,247 con efecto en los resultados esa misma fecha; este cargo ha sido considerado como no deducible para efectos impositivos; por lo que la Compañía deberá registrar un impuesto diferido por cobrar por aproximadamente 34,000.

4. INVENTARIOS :

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cultivos en proceso (a)	125,598	283,204
Fertilizantes, fumigantes, materiales agrícolas	284,396	137,441
	-----	-----
	409,994	420,645
	=====	=====

(a) Los inventarios de cultivos son valorados en base a una estimación técnica según los costos incurridos en el período y las plantas existentes a la fecha de cierre.

5. IMPUESTOS POR RECLAMAR :

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los impuestos por reclamar eran de 26,591 y 50,072, respectivamente corresponden a Impuesto al Valor Agregado - IVA, que la Compañía debe recuperar de acuerdo con las leyes vigentes (Nota No.1) . Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la compañía calculó anticipo de impuesto a la renta por 24,677, ha cancelado 10,620 y le efectuaron retenciones por 2,358. Durante el año 2009, se le efectuaron retenciones por 1,004, el saldo de impuesto a la renta pagado en exeso fue de 16,029; (Nota No.11)

6. EDIFICIO, INSTALACIONES, MAQUINARIA y OTROS :

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, edificio, planta y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Edificio en propiedad de terceros	584,715	584,715	5%
Instalaciones	719,421	698,756	10%
Maquinaria y equipo	169,599	159,329	10%
Muebles y enseres de oficina	8,395	7,045	10%
Equipo de computación	38,247	33,134	33%
	-----	-----	==
	1,520,377	1,482,979	
Depreciación acumulada	1,029,235	901,690	
	-----	-----	
	491,142	581,289	
	=====	=====	

El movimiento de las edificio, maquinaria y otros durante el año fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008	581,289	684,667
Más (menos) -		
Adiciones, netas de retiros	37,398	14,017
Depreciacion del período	(127,545)	(117,395)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	491,142	581,289
	=====	=====

Los edificios se hallan construidos en terrenos de uno de los socios (Nota No.1) .

7. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones en acciones corresponden a participaciones en la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda. La participación accionaria es del 50% del capital.

Los estados financieros de la compañía International Logistic Flowercentre Cia. Ltda., eran:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo circulante	226,156	264,802
Activo fijo	564,466	504,516
Inversion en Acciones	250,000	250,000
Pasivo corriente	181,629	121,145
Pasivo a largo plazo	330,593	345,684
Patrimonio	278,400	250,619
Utilidad del período	27,780	69,829
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Durante el año 2010, la Compañía recibió dividendos por 35,586, los mismos que fueron registrados como otros ingresos. Los servicios prestados a esa compañía fueron por 33,725, de los cuales 7,674 se mantiene por cobrar (Nota No.3), y los servicios prestados por esa compañía fueron por 29,907.

Durante el año 2009, los servicios prestados a esa compañía fueron por 28,000, los mismos que se mantiene por cobrar (Nota No.3), y los servicios prestados por esta compañía fueron por 7,602 y el saldo por pagar a esa fecha era de 1,860.

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones bancarias correspondían a:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>En el 2010:</u>			
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a cinco años plazo, a una tasa de interés anual reajutable a la tasa pasiva refe- rencial del BCE mas 6.81%, con pagos mensua- les, vence el 25 de junio del 2015.	25,814	120,156	145,970
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a cinco años plazo, a una tasa de interés anual reajutable a la tasa pasiva refe- rencial del BCE mas 5.35%, con pagos mensua- les, vence el 02 de julio del 2015.	59,472	267,401	326,873
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>85,286</u>	<u>387,557</u>	<u>472,843</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(continuación Nota No. 8 Deuda a Largo Plazo)

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>En el 2009:</u>			
• Banco Pichincha C.A. - Préstamo a tres años plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 11,29%, con pagos mensuales vence en septiembre del 2009	24,514	-	24,514
• Deuda con los socios.- Estos préstamos no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento (Nota No.10)	-	290,580	290,580
	<u>24,514</u>	<u>290,580</u>	<u>315,094</u>

(a) Los vencimientos mensuales serán de aproximadamente 10,797 en el 2011

Durante el año 2010, la Compañía apropió la deuda con los socios como aportes futuras capitalizaciones, las mismas que sirvieron para efectuar el aumento de capital autorizado por la Junta Extraordinaria Universal de Socios del 28 de julio del 2009, el valor capitalizado fue de 159,570 (Nota No.13)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones bancarias están garantizadas con hipoteca abierta sobre el terreno de los socios a favor del Banco Pichincha. Dicha garantía cubre todas las obligaciones actuales y futuras de la Compañía

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones financieras constituían el saldo de la tarjeta de crédito corporativa.

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones financieras constituían en un préstamo a un año plazo, a una tasa de interés anual reajutable del 9.74%, con pagos mensuales de 21,949, vencio en septiembre del 2010.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	228,653	353,115
Cuentas por pagar a empleados	91,798	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	27,072	57,070
International Logistic Flowercentre Cia. Ltda. (Nota No.7)	18,518	-
Latitud Zero Degree Trading Co. (Nota No.11)	7,575	7,575
	<u>373,616</u>	<u>417,760</u>

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con la compañía relacionadas fueron las siguientes:

Durante el año 2010.-

International Logistic Flowercentre Cia. Ltda., se efectuaron compras de servicios por 29,907 y la Compañía le presto servicios por 33,725.43.

Sierra Plantas Cía. Ltda. se efectuaron compras de plantas por 193,738;

Freidrich Neumann Wray por concepto de alquiler de terreno agrícola 43,002;

Esteban Neumann Wray se efectuaron compras de flor por 34,520, y

Carina Neumann Wray por concepto de honorarios porfesionales 9,441.

Se apropio deuda con los socios; la misma que servio para aumeto de capital (Nota No.13):

Friedrich Neumann Gómez	145,261
Friedrich Neumann Wray	72,674
Theodourus Broers	<u>72,645</u>
	<u>290,580</u>

Durante el año 2009.-

Esteban Neumann Wray se efectuaron compras de flor por 46,000.

Freidrich Neumann Wray por concepto de alquiler de terreno agrícola 47,004.

La cuentas por pagar a largo plazo a los socios era de 290,850

12. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los impuestos por pagar correspondendian a:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	10,400	-
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	8,398	22,747
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	4,171	3,201
	<u>22,969</u>	<u>25,948</u>

13. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social estaba formado por 184,000 participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$0.40 cada una, totalmente pagadas.

Durante el 2010, se concluyo el aumeto de capital por 180,000, de acuerdo con lo dispuesto en Junta Extraordinaria Universal de Socios del 28 de julio del 2009, pagaderos de la siguiente manera: 159,570 con la cuenta aportes futuras capitalizaciones, 18,430 con las utilidades del 2007, que previamente fueron apropiadas como aportes futuras capitalizaciones y 2,000 con la cuenta reserva legal.

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social estaba formado por 10,000 participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$0.40 cada una, totalmente pagadas.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponden a préstamos efectuados por los socios a la Compañía en años anteriores y que por decisión de los mismos han sido transferidos al patrimonio como aportes para futuras capitalizaciones.

15. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de las utilidades netas anuales, hasta que la reserva llegue hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse.

16. PERDIDAS ACUMULADAS:

El deficit acumulado incluyen una reserva especial establecida por los socios de la Compañía en años anteriores y el saldo de utilidades retendias para su distribución cuando así lo decidan los socios.

17. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

De acuerdo con las leyes vigentes los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía. Por ello el empleador está obligado a reconocer y repartir a sus trabajadores el 15% de las utilidades del año. Durante el 2010 y 2009, la Compañía registró una provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades de 6,935 y 1,230, respectivamente.

18. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Conciliación tributable entre la utilidad contable y la utilidad base para
el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	81,820	(130,849)
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>6,935</u>	<u>1,230</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	74,885	(132,079)
Más - Gastos no deducibles	<u>118,329</u>	<u>139,052</u>
Base Imponible, a la tasa del 25%	157,628	6,972
Provisión para impuesto a la renta, 25% de la base imponible	<u>39,407</u>	<u>1,743</u>
Menos Anticipo pagado	(10,620)	(16,768)
Retenciones en fuente	(2,358)	(1,004)
Impuesto pagado en años anteriores	(16,029)	-
Impuesto a la renta por pagar (cobrar) (Nota No.5 y 12)	<u>10,400</u>	<u>(16,029)</u>
- Anticipos determinado en la declaracion	<u>24,689</u>	<u>24,677</u>

(continuación Nota No. 18 Impuesto a la Renta)

(b) Tasa de impuesto -

Conforme lo dispuesto en la Ley de Equidad Tributaria publicada en el Registro Oficial No.242, Suplemento Tercero del 29 de diciembre del 2007, la tasa de impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fue del 25% sobre las utilidades tributables.

Durante el 2010, La Asamblea Nacional con miras a mejorar la productividad e inversión privada de las empresas emitió el Código de la Producción en Registro Oficial No.351 del día 16 de noviembre del 2010; en el cual se establece varios incentivos, siendo uno de ellos la reducción gradual de tres puntos del Impuesto a la Renta, 1% cada año, de tal manera que en el 2013, éste será del 22%.

(c) Contingencias -

De acuerdo con la leyes vigentes, la Compañía puede ser fiscalizada por la autoridad tributaria desde el año 2005 a la fecha.

19. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a las nuevas disposiciones del Ente Regulador Superintendencia de Compañías, la Compañía deberá implementar las Normas Internacionales de Información Financiera el primero de enero del 2012

Durante el 2010, La Asamblea Nacional con miras a mejorar la productividad e inversión privada de las empresas emitió el Código de la Producción en Registro Oficial No.351 del día 16 de noviembre del 2010; en el cual se establece varios incentivos, tales como:

Para Todas las Inversiones Productivas Nuevas o Existentes.

- La reducción gradual de tres puntos del Impuesto a la Renta, 1% cada año, de tal manera que en el 2013, éste será del 22%.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de las divisas (2%) para cancelación de pagos al exterior por créditos externos, con un plazo mayor a un año y con una tasa no superior a la aprobada por el Banco Central del Ecuador (BCE).
- Para empresas nuevas: exoneración de pago de impuesto mínimo durante los 5 primeros años.
- Exoneración del cálculo del impuesto mínimo: los gastos incrementales por nuevo empleo o mejoras salariales, adquisición de nuevos activos para mejoras de productividad y tecnología, producción más limpia y de todos los incentivos de este Código.

Para la Apertura del Capital

Las compañías que decidan abrir su capital y vender acciones a sus trabajadores, tendrán los siguientes beneficios:

- Diferir el pago del impuesto a la renta y su anticipo, por 5 años.

(continuación Nota No. 19 Eventos Subsecuentes)

- En caso de optar por un crédito para el financiamiento para la compra de acciones, los intereses estarán exentos del impuesto a la renta.

Para la producción más verde

Para el cálculo del Imp. a la Renta, se considerará una deducción adicional del 100% del gasto en compra de maquinaria y equipos para producción más limpia, y para la implementación de sistemas de energías renovables (solar, eólica o similares), o a la mitigación del impacto ambiental

Al costo crediticio

Se elimina la retención obligatoria del impuesto a la renta, a los pagos de intereses realizados al exterior por motivos de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, excepto cuando los créditos son concedidos por instituciones domiciliadas en paraísos fiscales, ni cuando superen la tasa oficial del BCE.

A la fecha del informe del auditor no existen eventos adicionales importantes que pudieran afectar significativamente a los estados financieros adjuntos, ni modificar la opinión del auditor.

20. RECLASIFICACIONES:

Las cifras del estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron reclasificadas para hacerlos comparativos con los del año terminado el 31 de diciembre del 2010.