FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS *COMPARATIVOS* AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 11
QUITO

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	Página
OPINIÓN	3
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010	
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 14

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 11
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros comparativos que se acompañan de **FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otro auditor.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros.
   Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 11
QUITO

Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. Esta es nuestra primera auditoria a los estados financieros de FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA., y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año 2010, para permitirnos determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.

5. En nuestra opinión, los estados financieros comparativos, salvo por los efectos que podrían tener el asunto mencionado en el párrafo 4, presentan razonablemente la situación financiera de **FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Énfasis en un tema importante

6. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Dr. Jaime Galarza Donoso
SC-RNAE-225
Quito, Marzo 21, 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 11
QUITO

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	4	11,047	151,458
Cuentas por cobrar	5	292,238	236,503
Inventarios	6	395,091	409,994
Impuestos anticipados	7	22,928	26,591
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		721,304	824,546
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8	610,509	491,142
Activo diferido		10,550	0
Activo a largo plazo	9	125,000	125,000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		746,060	616,142
TOTAL DEL ACTIVO		1,467,363	1,440,688
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	10	166,816	122,169
Obligaciones Financieras	11	297,214	93,590
Obligaciones Patronales	12	217,842	217,982
Obligaciones Fiscales	13	23,269	22,968
Otros pasivos		2,625	132,578
TOTAL PASIVO CORRIENTE		707,766	589,287
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras LP	11	293,169	387,557
Prestamos accionistas	14	288,134	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		581,303	387,557
TOTAL DEL PASIVO		1,289,070	976,844
PATRIMONIO	15	178,294	463,844
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1,467,363	1,440,688

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
INGRESOS DE OPERACION		
Ventas locales	217,215	83,904
Exportaciones	3,314,549	3,258,215
	3,531,764	3,342,119
COSTO DE VENTAS	**-2,676,608**	**-2,115,882**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	855,156	1,226,237
GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE VENTAS		
Gastos de ventas	-232,253	-609,077
Gastos de Administración	-594,811	-531,147
Gastos		-47,399
	-827,070	-1,187,623
PERDIDA OPERACIONAL	28,086	38,614
OTROS INGRESOS		
Ingresos financieros	20,090	685
Otros Ingresos	19,112	35,586
	39,202	36,271
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67,288	74,885

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

ESTADO COMPARATIVO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el período terminado Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

			RESERVAS					
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	legal	Capital	Estatutaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Enero 01, 2010	4,000	183,436	2,000	67,282	2,060	-133,823	14,830	139,785
Transferencias						14,830	-14,830	0
Impuestos años anteriores						-2,000		-2,000
Apropiación deuda de los socios		290,580						290,580
Aumento de Capital	180,000	-178,000	-2,000					0
Utilidad del ejercicio							74,885	74,885
Diciembre 31, 2010	184,000	296,016	0	67,282	2,060	-120,993	74,885	503,250
Distribución de dividendos							-67.003	-67.003
Movimiento del año			7,881				-7.881	0
Transferencias a cuentas por pagar socios		-296,016						-296,016
Utilidad del ejercicio							38.063	38.063
Diciembre 31, 2011	184,000	0	7,881	67,282	2,060	-120,993	38.063	178,294

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
Resultado del ejercicio	67.288	35.478
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	143.181	127.545
Provisión cuentas incobrables	30.340	
Ajuste resultados acumulados	-175.454	17.335
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(60.041)	-73.513
Impuestos por anticipado	3.663	39.510
Inventarios	14.903	10.651
Cuentas por pagar	-84.938	-239.444
Efectivo neto proveniente de actividades de operación:	- 71.609	-82.438
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos fijos	-251.997	(37.398)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión:	-251.997	(37.398)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento(disminución) préstamos	193.746	266.878
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	193.746	266.878
Aumento neto de caja y equivalente de caja	-140.411	147.042
Caja y equivalentes de caja al principio del año	151.458	4.416
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	11.047	151.458

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Por el período terminado Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

Nota 1. GENERALIDADES

FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA., es una Compañía Limitada, constituida en Quito, el 26 de noviembre de 1996 de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador. El objeto social 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.

Nota 2. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que, para el caso particular de **FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b. **Inventarios.-** Los inventarios disponibles para el proceso de producción están valorados a precio de compra, el mismo que no exceda el valor de mercado. Los inventarios de los cultivos son valorados en base a estimaciones técnicas considerando los costos incurridos en el periodo y al número de plantas existentes a la fecha del cierre del ejercicio, estas valoraciones se estima no exceden su valor en el mercado.

c. **Propiedad Planta y Equipo.-** Están registrados al costo y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 para edificaciones, 10 para maquinaria, equipo de oficina, muebles y enseres, y 3 para equipo de computación y software.

d. **Inversiones.-** Las inversiones se encuentran valoradas al costo histórico.

e. **Ingresos.-** Los ingresos de la Compañía se originan por la venta y exportación de flores, estos ingresos son registrados cuando se realizan.

f. **Registros contables y Unidad Monetaria.-** Los registros de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir del mes de marzo del año 2000.

Nota 4. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre d 2011, se encuentra constituido por:

	2011	2010
Caja chica	615	0
Saldos en bancos	1,739	151.458
Caja Recaudadora	8,693	0
Total	11,047	151,458

Nota 5. CUENTAS POR COBRAR – NETO

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, están compuestas por:

	2011	2010
Empresas Relacionadas	13,167	7,702
Flortec	136,008	136,008
Empresas no relacionadas	11,760	0
Empresas no relacionadas del exterior	269,634	221,811
otras cuentas por cobrar	1,319	5,297
Anticipo proveedores	8,451	10,818
Presamos y anticipos	1,339	0
	441,678	381,636
(-) Provisión para cuentas incobrables (1)	-149,440	-145,133
Total	292,238	236,503

(1) Incluye la provisión para cuentas incobrables realizada a la cuenta por cobrar de Flortec, la misma que ha sido provisionada al 100%.

Nota 6. INVENTARIOS

La cuenta Inventarios al 31 de diciembre de 2011, están compuestas por:

	2011	2010
Inventario de materiales agrícolas	112,356	125,598
Inventario de productos en proceso	282,468	284,396
Inventario de suministros	267	0
Total	395,091	409,994

Nota 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	2011	2010
Crédito tributario IVA	13,064	26,591
Anticipo de impuesto a la renta	9,864	0
Total	22,928	26.591

Nota 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los bienes de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 son:

	Saldo Inicial 2010	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2011
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Inmuebles (Excepto Terrenos)	584,715	0	0	584,715
Muebles y enseres	8,395	1,894	0	10,289
Maquinaria Equipo e Instalaciones	889,020	253,099	0	1,142,118
Equipos de Computación	38,247	5,571	0	43,818
TOTAL	1,520,377	260,564	0.00	1,780,940
(-)Depreciación Acumulada	-1,029,235	-141,196		-1,170,431
ACTIVO FIJO NETO	491,142			610,509

Nota 9. ACTIVO A LARGO PLAZO

La compañía mantiene inversiones en las participaciones de capital de la compañía International Logistic Flowercenter Cía. Ltda., su participación en el capital es del 50%.

Nota 10. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	2011	2010
Proveedores no Relacionados Locales	128,744	96,076
Proveedores Relacionados Locales	30,497	18,518
Proveedores Relacionados Exterior	7,575	7,575
Total	166,816	122,169

Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

En esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, se incluyó los siguientes rubros:

	2011	2010
Préstamos Bancarios (1)	94,389	59,472
Sobregiros Ocasionales	193,245	25,814
Tarjetas de Crédito Mastercard	9,580	8,304
Total	297,214	93,590

(1) Corresponde a dos créditos otorgados por el Banco Pichincha 1) el 21 de julio del 2010, crédito No. 817486-00 por US $ 150.000 a 1800 días, al 11.20% anual; 2) el 28 de julio de 2010, crédito No. 828096-00, por US $ 350.000 a 1800 días, al 9.74% anual, con vencimientos mensuales.

BANCO	FECHA EMISION	FECHA VNTO.	PLAZO DIAS	TASA	CAPITAL	C/P	L/P	PAGADO	GARANTIAS
PICHINCHA 817486-00	21/07/10	25/06/15	1800	11,2	150.000	28.857,98	73.298,91	47.843,11	Garantía Hipotecaria
PICHINCHA 828096-00	28/07/10	02/07/15	1800	9,74	350.000	65.530,58	219.869,71	64.599,71	Garantía Hipotecaria
					500.000	94.388,56	293.168,62	112.442,82	

Nota 12. OBLIGACIONES PATRONALES

En esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, se incluyó los siguientes rubros:

	2011	2010
Cuentas por pagar empleados	107,310	121,019
Retribuciones por pagar	11,027	6,935
IESS por pagar	21,158	27,072
Beneficios Sociales por pagar	52,447	62,956
Provisión por Desahucio	25,900	
Total	217,842	217,982

Nota 13. OBLIGACIONES FISCALES

En esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, se incluyó los siguientes rubros:

	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	14,230	10,400
Rte. Fte. IVA por pagar	6,760	8,398
Rte. Fte. por pagar	2,279	4,170
Total	23,269	22,968

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2011 la cuenta por pagar accionistas mantiene un saldo de de US$ 288,134, saldo que al 31 de diciembre del 2010, se encontraba registrado como Aporte para Futuras capitalizaciones.

Nota 15. PATRIMONIO

El patrimonio de los socios de la compañía la 31 de diciembre del 2011 se distribuye de la siguiente manera

	2011	2010
Capital suscrito y pagado	184,000	184,000
Reservas	77,224	69,342
Aportes para futuras capitalizaciones	0	296,016
Resultados Acumulados	-120.993	
Resultados del Ejercicio	38.063	-85,515
Total	178,294	463,843

El capital social del **FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.** Al 31 de diciembre del 2011 fue de US$ 184.000 Dividido en ciento ochenta y cuatro mil participaciones de un dólar cada una.

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

Nota 16. ASPECTOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC. ICI.CP.AIFRS.G.11010, del 11 de octubre de 2011, El FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA., con ha procedido a contratar los servicios profesioales de un experto en NIIF's para PYMES, para la asesoria, capacitación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía ha enviado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma de Implementación de las NIIF's

Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 21 de marzo del 2012; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.