



SERFIDEC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

SERFIDEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

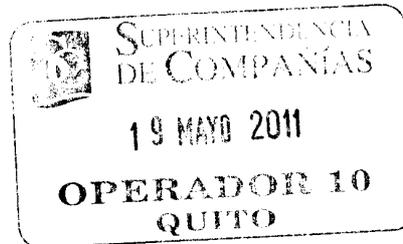
Balances generales

Estados de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de mayo del 2011

A los Accionistas de:

SERFIDEC S.A.

Informe sobre los estados financieros

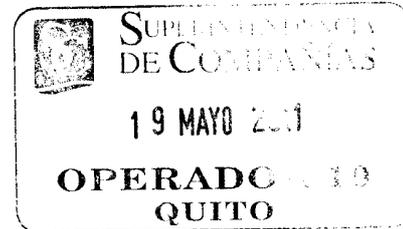
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Serfidec S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Serfidec S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

Quito, 12 de mayo del 2011

A los Accionistas de:

SERFIDEC S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serfidec S.A., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionados con la finalización del convenio de preferencias arancelarias entre Ecuador y Estados Unidos (ATPDEA), el cual podría afectar las operaciones de la Compañía en relación a sus ingresos por exportaciones. Considerando además que la Compañía mantiene pérdidas acumuladas y presenta un capital de trabajo y flujos de efectivo en actividades de operación negativos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha nota.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. de registro en la

Superintendencia de

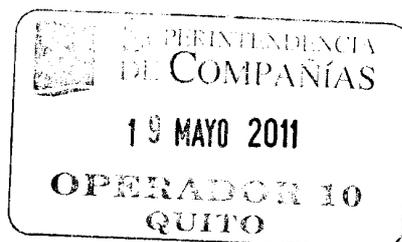
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

de Contadores: 8376



SERFIDEC S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009		Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos		1,797	749	Sobregiro bancario	6	283,271	-
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	3	336,491	413,867	Proveedores		152,453	450,322
Anticipos		4,685	1,275	Otras		7,175	15,293
Otros		12,618	29,635	Obligaciones financieras	6	8,181	12,727
Inventarios	4	17,579	24,522	Provisiones y acumulaciones		21,066	23,453
Gastos e impuestos anticipados		61,798	50,546	Impuestos por pagar	7	10,833	6,739
Total del activo corriente		<u>434,968</u>	<u>520,594</u>	Total del pasivo corriente		<u>482,979</u>	<u>508,534</u>
ACTIVO FIJO	5	1,038,552	988,309	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6	545,365	600,000
OTROS ACTIVOS		91,617	91,617	OTRAS OBLIGACIONES	8	120,151	86,217
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		416,642	405,769
Total del Activo		<u><u>1,565,137</u></u>	<u><u>1,600,520</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1,565,137</u></u>	<u><u>1,600,520</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SERFIDEC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Netas		1,310,047	1,337,066
Costo de Ventas		(1,104,979)	(1,131,789)
Utilidad (pérdida) Bruta		<u>205,068</u>	<u>205,277</u>
Gastos de administración		(107,804)	(134,503)
Gastos de ventas		(19,102)	(13,295)
Pérdida en Operación		<u>78,162</u>	<u>57,479</u>
Gastos financieros		(70,962)	(76,854)
Otros ingresos (egresos), neto		1,400	1,254
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		8,600	(18,121)
Participación trabajadores	12	(1,371)	-
Impuesto a la renta	12	-	-
Pérdida neta del año		<u><u>7,229</u></u>	<u><u>(18,121)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SERFIDEC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	251,000	5,716	1,942	323,281	(158,049)	423,890
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(18,121)	(18,121)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	251,000	5,716	1,942	323,281	(176,170)	405,769
Ajustes patrimoniales	-	-	-	-	3,644	3,644
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,229	7,229
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>251,000</u>	<u>5,716</u>	<u>1,942</u>	<u>323,281</u>	<u>(165,297)</u>	<u>416,642</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SERFIDEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	7,229	(18,121)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	166,934	158,321
Amortizaciones	-	11,309
	<u>174,163</u>	<u>151,509</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	90,983	(165,811)
Inventarios	6,943	217
Cuentas por pagar	(304,280)	(11,374)
Gastos acumulados	(11,252)	8,017
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(43,443)</u>	<u>(17,442)</u>
Flujo de efecto de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, neto	(217,177)	(122,889)
Adiciones de otros activos, neto	-	(11,420)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(217,177)</u>	<u>(134,309)</u>
Flujos de efectivo de las operaciones de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras	258,024	144,318
Ajustes patrimoniales	3,644	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>261,668</u>	<u>144,318</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	1,048	(7,433)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	749	8,182
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>1,797</u></u>	<u><u>749</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SERFIDEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de julio de 1983, con el objeto de dedicarse a la compra venta, administración y exportación de bienes inmuebles, prestación de servicios profesionales de abogacía, la explotación agropecuaria y ganadera en todas sus fases, así como la industrialización, comercialización y exportación de sus productos.

La Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de Drogas (ATPDEA) constituyó un acuerdo comercial firmado unilateralmente por los Estados Unidos en el año 2002, con el objetivo de apoyar a la lucha contra el tráfico ilícito de drogas. Para lo cual el Ecuador y otros países se beneficiarían de ventajas comerciales en las exportaciones de alrededor de 6.100 productos que ingresarían sin ningún tipo de arancel al mercado estadounidense. Este tratado venció en diciembre del 2006 y desde esa fecha el Ecuador ha venido renegociando cada año la prolongación de dichas preferencias arancelarias. Finalmente en febrero del 2011, el Congreso Americano decidió no extender dicho acuerdo y dar por terminados todos los beneficios que obtenía el Ecuador.

Con la finalización del ATPDEA se espera que exista una carga arancelaria de aproximadamente 6,8%, la cual representa un costo adicional que deberá ser absorbido por el exportador, más no por el importador como generalmente se negocia, debido a que el procedimiento de comercialización del flores es diferente, gran parte de los exportadores reciben sus ganancias directamente después de que el importador haya vendido el total de su abastecimiento en función de la demanda.

Por lo cual los resultados del ejercicio 2011 podrían ser afectados por las circunstancias descritas anteriormente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor, los costos y gastos se registran cuando ocurren.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

c. Inventarios

Los inventarios de insumos químicos, materiales y suministros se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de producción de las flores y se basa en el costo histórico determinado mediante el método del costo promedio.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

Los cultivos de rosas se registran al costo de adquisición de las plantas, mas los costos de formación (ciclo vegetativo) hasta que entran en producción, menos la depreciación acumulada. Estas plantas se deprecian en ocho años mediante el método de la línea recta. La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año. Los gastos de mantenimiento de las plantas en producción se cargan a los costo de producción del año.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y se utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 se aplico la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010. Dicho anticipo debe ser pagado en los meses de julio y septiembre y se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal en curso.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes			
Cientes del exterior	(1)	261,533	342,585
Cientes locales		78,835	75,159
Menos			
Provisión cuentas incobrables	(2)	(3,877)	(3,877)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009		<u>336,491</u>	<u>413,867</u>

(1) Los clientes del exterior tienen una antigüedad promedio de 80 días. Los principales son:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Agrotropic		9,282	20,046
Asociacion FLP Alemania		6,345	14,034
Azeri Zakir		12,771	17,900
Bloomways SBH		16,606	21,483
FD Exports		4,174	10,431
Fleurigros		6,769	11,199
Four Seasons		6,652	12,567
Inbloom		24,065	12,152
Metz Fleura Internacional		13,211	15,106
Punto Cero		14,511	18,270
PYC Florga		9,405	10,631
SAJ Corporation		16,055	26,702
Stems		8,068	16,853
Otros Clientes Menores		113,619	135,211
		<u>261,533</u>	<u>342,585</u>

(2) Por el año 2010 no se incremento la provisión para cuentas incobrables (por el año 2009 se incremento US\$. 2.612).

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Abonos y quimicos	4,051	8,709
Fertilizantes	1,641	3,044
Post cosecha y empaque	6,300	6,465
Otros materiales	5,587	6,304
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>17,579</u>	<u>24,522</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	136,505	136,505	
Semovientes	23,409	23,409	
Plantaciones en desarrollo	49,755	-	
Otros	-	203	
Vehiculos	58,165	128,070	20%
Construcciones e instalaciones	493,212	483,534	5%
Maquinaria y equipo	140,912	139,116	10%
Muebles y enseres	9,022	9,166	10%
Equipos de computo	32,367	32,367	33%
Invernaderos	357,640	313,226	10%
Plantaciones	1,042,112	1,042,115	8%
	<u>2,343,099</u>	<u>2,307,711</u>	
Menos:			
Depreciación Acumulada	(1,304,547)	(1,319,402)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,038,552</u>	<u>988,309</u>	

El movimiento del año de esta cuenta ha sido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	988,309	1,023,741
Adiciones y retiros, neto	217,177	122,889
Depreciación del año	(166,934)	(158,321)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>1,038,552</u>	<u>988,309</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha C.A.	<u>283,271</u>	<u>-</u>
Obligaciones financieras de corto plazo		
Intereses por pagar	<u>8,181</u>	<u>12,727</u>
Obligaciones financieras de largo plazo		
Banco del Pichincha C.A.	(1) <u>545,365</u>	<u>600,000</u>

(1) Corresponde a un crédito contratado en mayo del 2009, con vencimiento en abril del 2015 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 11,20%.

NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de impuesto a la renta	550	876
Retenciones de impuesto al valor agregado	1,207	1,675
Impuesto al valor agregado en ventas	4,928	4,188
Impuesto a la renta de la Compañía	4,148	-
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>10,833</u>	<u>6,739</u>

NOTA 8 – OTRAS OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones de largo plazo corresponden a préstamos de accionistas, los cuales no cuentan con una fecha específica de pago y no devengan intereses.

NOTA 9 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el caso de la Compañía a partir del 1 de enero del 2012 y se establece al año 2011 como un periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de US\$. 251.000 dividido en 251.000. Participaciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada una.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(8,600)	(18,121)
(-) Participación trabajadores	(1,371)	-
(-) 100% otras rentas exentas	-	(1,731)
(+) Gastos no deducibles en el país	543	476
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(12,960)	(8,024)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>(22,388)</u>	<u>(27,400)</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
(-) Anticipo determinado	9,920	-
(-) Retenciones en la fuente realizadas	(2,703)	(2,843)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(9,308)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(2,703)</u>	<u>(12,151)</u>

NOTA 13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de Precios de Transferencia y por montos superiores a US\$. 5 millones adicional al anexo deben presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia. La Compañía por los años 2010 y 2009 no mantiene operaciones con partes vinculadas para efectos tributarios que alcancen los montos mínimos establecidos por la Administración Tributaria.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
