FIORENTINA FLOWERS S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
25 MAYO 2011
OPERADOR 10
QUITO

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
FIORENTINA FLOWERS S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de FIORENTINA FLOWERS S.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminado en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros
La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor
Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
25 MAYO 2011
OPERADOR 10
QUITO

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 6 de abril del 2011

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

FIORENTINA FLOWERS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	**Notas**	**2010**	**2009**
Caja - bancos		16.763	28.304
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		383.870	281.237
Deudores varios		47.990	8.854
Provisión cuentas dudosas	3	-11.866	-8.027
		419.994	282.064
Inventarios:			
Insumos, suministros y materiales		66.763	54.993
Repuestos, herramientas y otros		2.923	2.923
Cultivos en proceso vegetativo		235.952	216.759
		305.638	274.675
Pagos anticipados		191.078	162.956
Total activo corriente		**933.473**	**747.999**
OTROS ACTIVOS	4	**32.000**	**32.000**
ACTIVOS FIJOS	5	**1.977.557**	**2.099.925**
TOTAL ACTIVOS		**2.943.030**	**2.879.924**

PASIVO Y PATRIMONIO

	Notas	**2010**	**2009**
Porción corriente pasivo largo plazo	7	158.093	217.887
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores		611.354	612.040
Obligaciones fiscales		49.542	62.598
Varios acreedores		12.996	12.996
		673.892	687.634
Gastos acumulados	9	130.824	61.439
Total pasivo corriente		**962.809**	**966.960**
PASIVO A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	7	385.613	397.113
PATRIMONIO	8 9	**1.594.608**	**1.515.851**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.943.030**	**2.879.924**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	**Notas**	**2010**	**2009**
Ventas - exportación		3.046.590	2.517.103
Ventas - locales		39.499	106.752
Total ingresos		3.086.089	2.623.855
COSTOS:			
Insumos y suministros		643.819	628.764
Mano de obra directa e indirecta		1.170.518	987.589
Costos de producción		897.167	903.106
Total costos		2.711.504	2.519.459
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		374.585	104.396
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		189.989	138.538
Gastos financieros		53.578	54.114
Total gastos		243.567	192.652
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		7.221	9.452
Otros egresos		9.093	16.702
Total otros - neto		-1.872	-7.250
(DEFICIT) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**129.146**	**-95.506**
PROVISIONES:			
Participación de trabajadores	**8**	-19.372	
Impuesto a la renta	**8**	-31.017	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**78.757**	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DEFICIT UTILIDADES RETENIDAS	DEFICIT UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	45.200	9.053	135.502	1.356.865	19.148	45.589	1.611.357
Transferencia resultado ejercicio anterior		4.559			41.030	-45.589	0
Déficit del ejercicio						-95.506	-95.506
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	**45.200**	**13.612**	**135.502**	**1.356.865**	**60.178**	**-95.506**	**1.515.851**
Transferencia resultado ejercicio anterior					-95.506	95.506	0
Utilidad neta del ejercicio						78.757	78.757
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	**45.200**	**13.612**	**135.502**	**1.356.865**	**-35.328**	**78.757**	**1.594.608**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIDADES OPERATIVAS	Notas	2010	2009
Utilidad neta (Déficit) del ejercicio		78.757	-95.506
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación y amortización de activos fijos		595.961	526.001
TOTAL PROVISTO POR OPERACIONES		674.718	430.495
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-137.930	-240.436
Inventarios		-247.721	-203.918
Pagos anticipados		-28.123	16.550
Documentos y cuentas por pagar		-13.742	64.096
Gastos acumulados		69.385	-13.603
		-358.131	-377.311
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		**316.587**	**53.184**
Adquisición de activos fijos	5	-256.834	-117.176
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-256.834	-117.176
Préstamos bancarios	7	-71.294	1.746
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-71.294	1.746
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-11.541	-62.246
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		28.304	90.550
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		16.763	28.304

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIORENTINA FLOWERS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

FIORENTINA FLOWERS S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 con el nombre de RILINAR S.A. y con fecha 13 de septiembre del 2002 por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de **FIORENTINA FLOWERS S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FIORENTINA FLOWERS S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para FIORENTINA FLOWERS S.A. que es el año 2011, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, las compañías elaboraran obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el período de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2011.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.,) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por parte de la Junta General de Accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2011, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la República del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.
Los cultivos en proceso vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo en que se forma la planta entra a producción y contablemente se transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5 y 10%, equipo de riego y equipo de calefacción 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, invernaderos 10%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 20 y 33,33% y vehículos 20%.

c) Inversiones

Las inversiones a largo plazo, están valoradas al costo de adquisición y son reguladas de acuerdo al valor patrimonial proporcional. Al cierre del ejercicio la compañía mantiene una inversión menor en la compañía hidroeléctrica

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía de contar con resultados positivos pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos, la utilidad impositiva está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2008.

3. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2010, se provisiono el 1% de la cartera de clientes al final del año por un valor de $ 3.839 y su saldo al 31 de diciembre del 2010 fue por $ 11.866.
En año 2009, la provisión fue por $ 2.813 y su saldo al fin del año 2009 fue por $ 8.027.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL 31-12-2009	ADICIONES	AJUSTES	TOTAL 31-12-2010
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	1	32.000	0		**32.000**

No se ha recibido información financiera de la HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS, y a la fecha todavía no entra en operación.

5.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos del 2009 de este rubro y el movimiento del ejercicio 2010, se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2009	ADQUISICIONES	BAJAS Y RETIROS	DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN	TOTAL 31-12-2010
Terrenos	151.855				151.855
Plantas	2.080.456	211.616			2.292.072
Regalías	537.098	81.557			618.655
Invernaderos	641.913	1.911			643.824
Equipo de riego y calefacción	479.672	3.798			483.470
Cortinas plásticas	249.621	56.135			305.756
Construcciones	213.779	27.857			241.636
Instalaciones	102.145	2.995			105.140
Maquinaria y equipo de fabrica	195.553	12.092			207.645
Muebles y enseres	22.612				22.612
Equipos de oficina	32.095	7.732			39.827
Vehículos	151.169	63.001			214.170
Activos menores	6.290	4.899			11.189
Suman	4.864.258	473.593	0		5.337.851
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantas	1.038.346			276.699	1.315.045
Regalías	217.097			73.067	290.164
Invernaderos	419.633			63.735	483.368
Equipo de riego y calefacción	422.653			54.260	476.913
Cortinas plásticas	163.814			91.192	255.006
Construcciones	59.310			11.152	70.462
Instalaciones	54.948			10.281	65.229
Maquinaria y equipo de fabrica	191.229			1.171	192.400
Muebles y enseres	17.912			2.073	19.985
Equipos de oficina	29.233			3.369	32.602
Vehículos	144.340			6.829	151.169
Herramientas	5.818			2.133	7.951
Suman	2.764.333		0	595.961	3.360.294
TOTAL - NETO	**2.099.925**	**473.593**	**0**	**-595.961**	**1.977.557**

En el ejercicio 2010, se efectuaron adquisiciones por $ 256.834, se activaron plantas que figuraban en el rubro de inventarios, como cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por $ 216.759.
La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por $ 595.961.
En el año 2009, las adquisiciones fueron por $ 489.868, incluye la activación de plantas, de cultivos en proceso vegetativo presentados en inventarios en el año anterior por $ 372.692.
La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por $ 526.001.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales	65.917	61.439
Intereses	14.518	0
Participación de trabajadores	19.372	0
Impuesto a la renta	31.017	0
TOTAL	**130.824**	**61.439**

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo del préstamo en el año 2009 y su movimiento en el ejercicio 2010 se detalla como sigue:

INSTITUCION	TOTAL 31-12-2009	CANCELACION EJERCICIO	TOTAL PASIVO	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORCION CRTE
AMAZONAS (C.F.N.)	**615.000**	**-71.294**	**543.706**	**385.613**	**158.093**

En el ejercicio 2009 y 2010 el préstamo con el Banco Amazonas se encuentra en proceso de ser transferido a la Corporación Financiera Nacional (CFN) con un préstamo a tres años plazo pagaderos en cuotas trimestrales con un año de gracia sobre el capital y un interés del 8,95%. El préstamo está garantizado con la plantación, descritos en la nota 5 del presente informe.

8.- IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio 2010 , el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	129.146	129.146
Participación de trabajadores 15%	-19.372	-19.372
Gastos no deducibles	14.293	
Suman	124.067	
Impuesto a la renta 25%	-31.017	**-31.017**
Utilidad neta del ejercicio		78.757

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es de $ 45.200, dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. El valor de esta reserva es de $ 1,356.865, valor que se arrastra de ejercicios anteriores. Esta reserva puede aplicarse para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas.

11.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

Dichas disposiciones establecen que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía no ha establecido un fondo de reserva para la jubilación patronal.