

**PUEMBOVERDE S.A.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2009  
Informe del Auditor Independiente**



**PUEMBOVERDE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**INDICE:**

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIAA'S	-	Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF's	-	Normas Internacionales de Información Financiera



MARCO BARRERA L.  
AUDITOR INDEPENDIENTE

Telefax: 022412956  
Celular: 099466229

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:  
PUEMBOVERDE S.A.

He auditado los balances generales de PUEMBOVERDE S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorias

Mi examen fue efectuado de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, (NIAA'S). Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas de evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria proveen una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PUEMBOVERDE S.A., al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios de patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Quito, 16 de diciembre de 2011



Marco Barrera Larco  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. SC-RNAE-176



**PUEMBO VERDE S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009  
(expresado en dólares estadounidenses)**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2.008</b>	<b>2.009</b>
Caja, bancos	3	21.428	25.326
Clientes	4	570.498	635.895
Otras cuentas por cobrar	5	88.152	140.947
Inventarios, neto	6	674.230	912.598
Activos fijos, neto	7	243.490	214.976
Otros activos, neto	8	3.393	1.542
<b>Total</b>		<b>1.601.190</b>	<b>1.931.284</b>
<b>PASIVOS</b>			
Sobregiro bancario			
Cuentas por pagar	9	393.202	378.193
Impuestos por pagar	10	5.796	5.035
Beneficios sociales por pagar	11	96.181	158.374
Obligaciones financieras	12	85.024	54.462
Otras cuentas por pagar		989.238	1.309.583
<b>Total</b>		<b>1.569.441</b>	<b>1.905.646</b>
<b>PATRIMONIO (véase estado adjunto)</b>		<b>31.749</b>	<b>25.638</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.601.190</b>	<b>1.931.284</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**PUEMBO VERDE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		873.709	746.600
Costo de ventas		<u>(788.440)</u>	<u>(664.258)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>85.269</b>	<b>82.342</b>
Gastos de operación			
Gastos de administración		(263.858)	(233.589)
Gastos de ventas		<u>(75.533)</u>	<u>(45.078)</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<b><u>(339.391)</u></b>	<b><u>(278.667)</u></b>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		<b>(254.122)</b>	<b>(196.326)</b>
<b>Otros ingresos y (egresos):</b>			
Otros ingresos (egresos) neto			
Gastos financieros		<u>(22.163)</u>	<u>(7.129)</u>
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>		<b><u>(22.163)</u></b>	<b><u>(7.129)</u></b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>(276.284)</b>	<b>(203.455)</b>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	13	(1.523)	0
Impuesto a la renta	13	<u>(2.158)</u>	<u>0</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>(279.966)</u></b>	<b><u>(203.455)</u></b>

**Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros**

**PUEMBO VERDE S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009  
(expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2007	4.000	759	246	(118.192)	396.000	25.221	308.033
Perdida del ejercicio						(276.284)	(276.284)
Diciembre 31, 2008	4.000	759	246	(118.192)	396.000	(251.063)	31.749

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2008	4.000	759	246	(118.192)	396.000	(251.063)	31.749
ajuste				191.539		5.804	0
Perdida del ejercicio						(203.455)	(203.455)
Diciembre 31, 2009	4.000	759	246	73.347	396.000	(448.714)	25.637

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**PUEMBO VERDE S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de operaciones:</b>	
Perdida del ejercicio	(203.455)
Más (ingresos) gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	63.594
	<hr/>
	63.594
<b>Operaciones del período</b>	
Aumento de Clientes	65.397
Aumento Otras cuentas por cobrar	(52.795)
Aumento Inventarios, neto	(238.367)
Disminución Otros activos, neto	1.851
Aumento Cuentas por pagar	308.200
Aumento Impuestos por pagar	(761)
Aumento Beneficios sociales por pagar	62.192
	<hr/>
	145.718
Efectivo provisto por flujo de operaciones	5.857
<b>Flujo de inversiones:</b>	
Aumento de activos fijos	28.514
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<hr/>
	28.514
<b>Flujo de financiamiento:</b>	
Sobregiro bancario	0
Obligaciones financieras	(30.562)
Efectivo provisto de flujo de financiamiento	<hr/>
	(30.562)
<b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>	3.809
<b>Flujo de fondos al inicio</b>	21.428
<b>Flujo de fondos al cierre</b>	<hr/>
	25.236

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**PUEMBO VERDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 27 de julio del 2000 e inscrita en el Registrador Mercantil el 24 de julio del mismo año, su objeto social principal es la producción, explotación, industrialización, exportación, y comercialización de flores, de productos agrícolas y forestales.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**

**a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b) Efectivo y sus equivalentes**

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

**c) Inventario**

Están constituidos principalmente por fertilizantes, químicos, y suministros y materiales, y se encuentran valorados al costo promedio, que es más bajo o similar al de mercado.

Corresponde al costo de autoproducción y propagación de diferentes variedades de plantas, que se estima corresponde al ciclo productivo de explotación. Aquellas variedades que comercialmente no son aceptables en el mercado, son dadas de baja con cargo a resultados, sin considerar el período de vida estimada.

**d) Activos fijos**

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados 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 la línea recta.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**  
**(continuación)**

**e) Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) 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.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

**f) Reserva legal**

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**g) Cuentas de resultados -**

Se registran por el método de lo devengado.

**NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2008	2009
Caja	5.707	4.634
Bancos locales	15.720	20.692
<b>Total</b>	<b>21.428</b>	<b>25.326</b>

**NOTA 4.- CLIENTES**

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2008	2009
Clientes del exterior	159.410	190.489
Clientes nacionales	411.088	445.406
<b>Total</b>	<b>570.498</b>	<b>635.895</b>

#### NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	2008	2009
Préstamos a los socios	39.327	76.080
Anticipo de impuestos	33.599	41.258
Otras	15.225	23.609
<b>Total</b>	<b>88.152</b>	<b>140.947</b>

#### NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, inventarios estaban conformados por:

	2008	2009
Flor (Hypericum) en proceso	530.422	577.275
Flor (Hypericum) producido inventario final	46.862	156.699
Químicos	42.029	50.556
Material de empaque	49.097	122.400
Suministros y materiales		0
Otros	5.820	5.668
<b>Total</b>	<b>674.230</b>	<b>912.598</b>

#### NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, los activos fijos estaban constituidos por:

	2008	2009	Tasa de depreciación
<b>Depreciables:</b>			%
Invernadero	4.867	0	20
Instalaciones	192.476	199.759	10
Equipo y maquinaria	212.127	222.712	10
Accesorios y herramientas	65.409	65.252	10
Vehículos	6.175	5.557	20
Equipos de computación	4.187	4.332	33
Muebles y enseres	17.629	16.960	10
	502.870	514.573	
Depreciación acumulada	(260.887)	(299.562)	
	241.983	215.011	
<b>No depreciable:</b>			
Acequías	1.507	1.507	
<b>Activo fijo, neto</b>	<b>243.490</b>	<b>216.518</b>	

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio:	261.449	243.490
Adición neta	23.348	26.750
Depreciación del año	<u>(41.307)</u>	<u>(63.594)</u>
Saldo al cierre	<u>243.490</u>	<u>206.646</u>

#### **NOTA 8.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
Construcciones en proceso	600	7.081
Gastos constitución, neto	<u>2.791</u>	<u>2.791</u>
Total	<u>3.391</u>	<u>9.872</u>

#### **NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
Proveedores nacionales	133.506	148.754
Préstamos de accionistas (1)	0	0
Acreedores varios	259.696	229.439
Otras	0	0
Total	<u>393.202</u>	<u>378.193</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados a los accionistas en cual no existe ningún convenio de tasas de interés establecidas.

**NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
IVA por pagar	5.796	4.357
Retenciones de IVA y en la fuente	<u>0</u>	<u>678</u>
Total	<u>5.796</u>	<u>5.035</u>

**NOTA 11.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
IESS por pagar	122.733	14.197
Sueldos por pagar	<u>80.075</u>	<u>144.176</u>
Total	<u>202.808</u>	<u>158.374</u>

**NOTA 12.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2.008</u>	<u>2.009</u>
Obligaciones financieras (1)	85.024	54.462
Sobregiro bancario	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>85.024</u>	<u>54.462</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos de instituciones financieras locales con tasas de interés que oscilan entre 10% y 12% respectivamente.

### NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria efectuada por la Compañía:

	2008	2009
Utilidad contable antes de participación trabajadores	(276.284)	(203.455)
15% Participacion empeados	0	0
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	(276.284)	(203.455)
(Mas) gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable	(276.284)	(203.455)
Impuesto a la renta tarifa 25%	0	0
	0	0

### NOTA 14.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

### NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, diciembre 11 del 2011, no se produjo eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

