



## **PROTEAS DEL ECUADOR S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre del 2008

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directorios  
**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Proteas del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2007 se presentan para fines comparativos, los cuales fueron auditados por otros auditores y cuya opinión con una salvedad, se emitió el 10 de marzo del 2008.

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con *Normas Ecuatorianas de Auditoría*. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Proteas del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

**Revelación:**

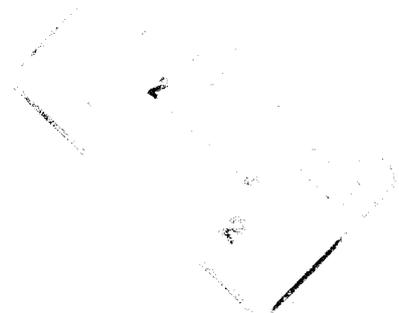
5. En sesión del 27 de agosto del 2008, la Junta Directiva de la Corporación **HOLDINGDINE S.A.**, decidió la desinversión en Proteas del Ecuador S.A. Por tal motivo la Administración consideró provisionar el pago de la liquidación por todo su personal, por un monto de **US\$40,003**; no ha registrado ningún otro ajuste a valor de realización de sus activos, al 31 de diciembre del 2008.

*PKF & Co,*

23 de enero del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

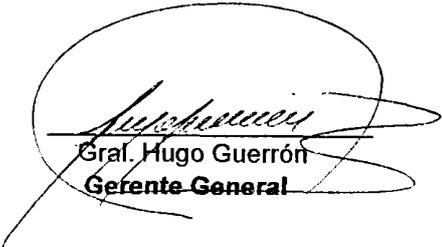
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



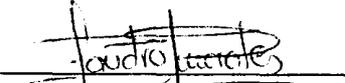
**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	22.102	74.000
Cuentas por cobrar (Nota C)	122.174	102.000
Inventarios	15.430	11.000
Gastos anticipados		22.000
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>159.706</b>	<b>209.000</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota D)</b>	<b>220.355</b>	<b>219.000</b>
<b>PLANIFICACIONES DE FLORES (Notas E)</b>	<b>269.370</b>	<b>293.000</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>649.431</b>	<b>721.000</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota F)	74.872	80.000
Participación a trabajadores (Nota G)	4.240	1.000
Impuesto a la renta (Nota H)	3.680	4.000
Gastos acumulados por pagar	5.972	11.000
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	138.838	169.000
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>227.602</b>	<b>265.000</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>341.162</b>	<b>381.000</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	5.000	5.000
Aportes para futuras capitalizaciones	387.200	387.000
Reserva legal	1.921	1.000
Resultados acumulados	(313.454)	(318.000)
	80.667	75.000
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>649.431</b>	<b>721.000</b>



Gral. Hugo Guerrón  
Gerente General



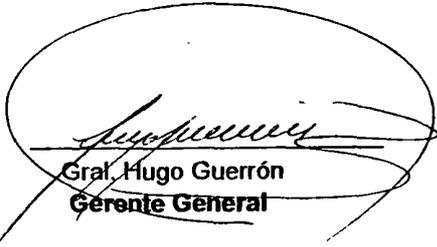
Sandra Morales  
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>INGRESOS DE OPERACIONES</b>		
Ventas	613,724	597,000
Otros ingresos	7,581	
<b>Total Ingresos</b>	<b>621,305</b>	<b>597,000</b>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES</b>		
Costo de ventas	317,260	290,000
Gastos de ventas	69,626	78,000
Gastos de administración	174,029	178,000
Intereses pagados	32,120	36,000
Otros gastos		1,000
<b>Total Gastos</b>	<b>593,035</b>	<b>583,000</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>28,270</b>	<b>14,000</b>
15% Participación Trabajadores (Nota G)	4,240	1,000
25% Impuesto a la Renta (Nota H)	11,791	6,000
	<b>16,031</b>	<b>7,000</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>12,239</b>	<b>7,000</b>



Gral. Hugo Guerrón  
Gerente General



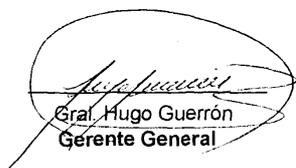
Sandra Morales  
Contadora General

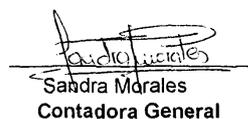
Veá notas a los estados financieros

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	5.000	380.000		(309.000)
Aportes de accionistas		7.000		
Transferencia			697	(1.000)
Distribución de dividendos				(15.000)
Utilidad del ejercicio				7.000
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>5.000</u>	<u>387.000</u>	<u>697</u>	<u>(318.000)</u>
Utilidad del ejercicio				12.239
Compensación de pérdida año 2007				(6.469)
Constitución de reserva legal			1.224	(1.224)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>387.000</u></u>	<u><u>1.921</u></u>	<u><u>(313.454)</u></u>

  
 Gral. Hugo Guerrón  
 Gerente General

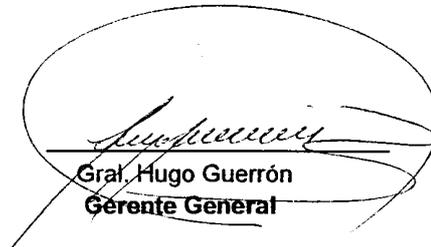
  
 Sandra Morales  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	629.950	553.000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(567.527)	(421.000)
Intereses pagados	(30.902)	(49.000)
Participación a trabajadores	(1.000)	(4.000)
Impuesto a la renta	(4.000)	(3.000)
Otros ingresos	7.581	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>34.102</b>	<b>76.000</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(16.000)	(15.000)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(16.000)</b>	<b>(15.000)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos	(70.000)	(85.000)
Aportes de accionistas		7.000
Dividendos pagados		(15.000)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(70.000)</b>	<b>(93.000)</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(51.898)</b>	<b>(32.000)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	74.000	106.000
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>22.102</b>	<b>74.000</b>

  
 Gral. Hugo Guerrón  
 Gerente General

  
 Sandra Morales  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)</b>	12.239	7.000
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	16.000	17.000
Amortización de plantaciones de flores	23.630	23.000
Ajustes por bajas de activo fijo	(1.355)	
Provisión Cuentas Incobrables	13.413	31.000
	<u>63.927</u>	<u>78.000</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	(41.697)	(44.000)
Inventarios	(4.430)	1.000
Gastos anticipados	21.897	(22.000)
Cuentas por pagar	(5.129)	8.000
Participación a trabajadores	3.240	(3.000)
Impuesto a la renta	1.322	3.000
Gastos acumulados por pagar	(5.028)	55.000
	<u>(29.825)</u>	<u>(2.000)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>34.102</u>	<u>76.000</u>

Vea Notas a los Estados Financieros

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

**A. PROTEAS DEL ECUADOR S.A.:**

Proteas del Ecuador S.A., fue constituida en el Ecuador el 24 de enero del 2003 e inició sus operaciones comercialmente desde mayo del 2004. La Compañía es una subsidiaria totalmente controlada por el Holding Dine S.A.. Su actividad principal es el cultivo, producción, acopio y todo el procesamiento relacionado a la explotación de la floricultura, incluyendo su promoción y comercialización.

En sesión del 27 de agosto del 2008, la Junta Directiva de la Corporación HOLDINGDINE S.A., decidió la desinversión en Proteas del Ecuador S.A. Por tal motivo, mediante el comunicado HDINE-AJS-999 del 13 de octubre del 2008, informó a su administración que la Compañía deberá entrar en inactividad a partir del 1 de enero del 2009, debiendo cerrar todas sus operaciones y actividades el 31 de diciembre del 2008. Entre las acciones que la Administración debiera efectuar para que este proceso se desarrolle en los mejores términos posibles y en el plazo señalado, está la de iniciar un plan de reducción de personal, con la liquidación de todo aquel que se estimare. En diciembre del 2008, la Administración consideró provisionar el pago de la liquidación por todo su personal.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Ingresos y costos por ventas: Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de inventarios: Al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de propiedades y equipo: Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Maquinaria y herramientas	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación):

Valuación de plantaciones de flores: Al costo de adquisición. El costo de plantación de flores en producción se amortiza en línea recta en función de los años de vida útil estimada de 15 años.

Provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta: Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Moneda local A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Clientes del exterior	65,774	82,000
Clientes locales	54,254	56,000
Impuestos	13,659	
Anticipos Entregados	1,900	
	<u>135,587</u>	<u>138,000</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(13,413)</u>	<u>(36,000)</u>
	<u>122,174</u>	<u>102,000</u>

(1) Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldos netos al comienzo del año	36,000
Castigo de cartera	(36,000)
Provisión	13,413
Saldos netos al fin del año	<u>13,413</u>

**D. ACTIVOS FIJOS:**

	<b>Saldo al 01/01/2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo al 31/12/2008</b>
Terreno	130,000			130,000
Edificios e instalaciones	49,000			49,000
Maquinarias y herramientas menores	73,000			73,000
Vehículos	13,000	12,000	(13,000)	12,000
Muebles, enseres y equipo de oficina	13,000	4,000	(2,000)	15,000
	<u>278,000</u>	<u>16,000</u>	<u>(15,000)</u>	<u>279,000</u>
Depreciación Acumulada	<u>(59,000)</u>	<u>(16,000)</u>	<u>16,000</u>	<u>(59,000)</u>
	<u>219,000</u>		<u>1,000</u>	<u>220,000</u>

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****E. PLANTACIONES DE FLORES:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Plantaciones de flores en producción		384870	385,000
Amortización acumulada	(1)	(115,500)	(92,000)
		<u>269,370</u>	<u>293,000</u>

(1) Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldos netos al comienzo del año	92,000
Amortización	23,500
Saldos netos al fin del año	<u>115,500</u>

**F. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proveedores		14,074	20,000
Compañías relacionadas:			
Complejo Industrial Fabril FAME S.A.		5,630	
Holdindine S.A.	(1)	11,051	52,000
Impuestos		1,848	7,000
Otros	(2)	42,269	1,000
		<u>74,872</u>	<u>80,000</u>

(1) Para el 2008, incluye US\$7,277 por intereses acumulados por pagar Holdindine S.A., originados en el préstamo otorgado para capital de trabajo, con vencimiento en el año 2011 con pagos semestrales iguales a una tasa de interés nominal del 6% anual.

(2) Considerando la decisión de los accionistas de desinvertir en la Compañía, la Administración consideró registrar durante diciembre del 2008 el costo de liquidación del personal, por el monto de US\$40,003. (Ver Nota A). Este gasto fue no deducido de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

**G. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES:**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldo al comienzo del año		4,000	
Provisión del año		4,240	1,000
Pagos efectuados		(4,000)	
Saldos al fin del año		<u>4,240</u>	<u>1,000</u>

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****H. IMPUESTO A LA RENTA:**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,029	13,000
Amortización de pérdidas tributarias	(15,721)	(8,000)
Gastos no deducibles	38,854	20,000
Utilidad gravable	<u>47,162</u>	<u>25,000</u>
Impuesto a la renta causado	11,791	6,000
(-) Retenciones	8,111	
Impuesto por pagar	<u>3,680</u>	

**I. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamo otorgado por Holding Dine S.A. con vencimiento en el año 2011 con pagos semestrales iguales a una tasa de interés nominal del 6% anual.	480,000	550,000
	<u>480,000</u>	<u>550,000</u>
Menos: Vencimientos corrientes:	138,838	169,000
	<u>341,162</u>	<u>381,000</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2009	127,000
2010	127,000
2011	87,162
	<u>341,162</u>

**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 5.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Corresponden a los aportes de propiedades y compensación de créditos entregados por los accionistas por US\$130,000 y US\$250,000, respectivamente, en el año 2006. En el año 2007 se recibió un nuevo aporte en efectivo de US\$7,000.

**PROTEAS DEL ECUADOR S.A.****J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación):

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

**Reserva facultativa:** El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Reserva por valuación:** En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de activos. Para el 2007 la Compañía compensó pérdidas del año 2006 por US\$59,078.13.

**Resultados Acumulados:** La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Estos saldos no están sujetos a intereses ni tienen fechas específicas de vencimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses pagados (Holding Dine S.A.)	30,902	36,000
Gastos de asistencia y cooperación técnica (Holding Dine S.A.)		40,000

**L. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.