AUDITORES EXTERNOS

OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
20 AGO. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
20 AGO. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2.012 **OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.** Emitirá sus estados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2.006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2.008 se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009.

Cayambe – Ecuador
Marzo 28 del 2.012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
20 AGO. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

CEDEL S.A.

OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

	Año 2.011	Año 2.010
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	82.863,42	69.965,89
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	107.980,54	862,78
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	188.849,43	123.406,03
Provisión cuentas incobrables	(482,33)	(2.136,44)
Inventarios (Nota 7)	66.665,02	7.886,25
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	40.251,26	41.861,41
Total corriente	**486.127,34**	**241.845,92**
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	811.627,53	745.268,64
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	132.863,63	146.019,90
Total	**1.430.618,50**	**1.133.134,46**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	Año 2.011	Año 2.010
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos Bancarios (Nota 16)	88.989,28	43.859,42
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores (Nota 11)	313.908,29	285.609,14
Sueldos por pagar socios	9.391,00	15.500,00
Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	15.538,15	4.928,03
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	156.820,63	132.841,22
Gastos acumulados:		
Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	42.576,20	39.931,27
15% Trabajadores (Nota 18)	716,01	7.148,61
Impuesto a la renta (Nota 18)	-	24.628,56
Total corriente	**627.939,56**	**554.446,25**
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Préstamos bancarios (Nota 16)	248.734,10	10.477,30
Total pasivo a largo plazo	**248.734,10**	**10.477,30**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social (Nota 19)	800,00	800,00
Aportes futura capitalizaciòn	592.196,32	592.196,32
Reserva legal (Nota 20)	407,74	407,74
Resultados acumulados	(25.193,15)	(41.073,37)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(14.266,07)	15.880,22
Total patrimonio	**553.944,84**	**568.210,91**
Total	**1.430.618,50**	**1.133.134,46**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		Año 2.011	Año 2.010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:			
Ventas netas		2.419.806,26	2.472.449,31
(-) Costo de ventas		(1.988.916,68)	(2.029.841,72)
UTILIDAD BRUTA		**430.889,58**	**442.607,59**
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos		(370.708,46)	(295.126,88)
Gastos de Ventas		(42.433,65)	(76.349,49)
	Sub-total	**(413.142,11)**	**(371.476,37)**
UTILIDAD OPERACIONAL		**17.747,47**	**71.131,22**
FINANCIEROS Y OTROS:			
Gastos Financieros		(23.985,11)	(16.369,66)
Otros ingresos/(egresos) - neto		11.011,06	(7.104,17)
	Sub-total	**(12.974,05)**	**(23.473,83)**
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		**4.773,42**	**47.657,39**
Menos:			
Participación a trabajadores (Nota 18)		(716,01)	(7.148,61)
Impuesto a la renta (Nota 18)		(18.323,46)	(24.628,56)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		**(14.266,07)**	**15.880,22**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2.010	800,00	592.196,32	407,74	6.916,98	(47.990,35)	552.330,69
Transferencia				(47.990,35)	47.990,35	-
Utilidad presente ejercicio					47.657,39	47.657,39
Participación trabajadores (Nota 18)					(7.148,61)	(7.148,61)
Impuesto a la renta (Nota 18)					(24.628,56)	(24.628,56)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	800,00	592.196,32	407,74	(41.073,37)	15.880,22	568.210,91
Transferencia				15.880,22	(15.880,22)	-
Utilidad presente ejercicio					4.773,42	4.773,42
Participación trabajadores (Nota 18)					(716,01)	(716,01)
Impuesto a la renta (Nota 18)					(18.323,49)	(18.323,49)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	800,00	592.196,32	407,74	(25.193,15)	(14.266,08)	553.944,84

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.011	Año 2.010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	4.773,42	47.657,39
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciaciones y amortizaciones	159.533,50	142.005,61
Sub-total	**159.533,50**	**142.005,61**
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / Disminución Clientes	(107.117,76)	92.680,17
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	(65.443,40)	(70.901,29)
Disminución Gastos Pagados por Anticipado	1.610,15	3.221,76
Aumento / Disminución Inventarios	(58.778,77)	31.945,55
Disminución Otros Activos	13.156,27	28.363,95
Aumento / Disminución Proveedores	28.299,15	(86.945,17)
Disminución Socios por Pagar	(6.109,00)	-
(Disminución) Cuentas por Pagar	-	(55.780,00)
Disminución / Aumento Otras Cuentas por Pagar	23.979,41	88.948,99
Disminución Beneficios Sociales	(83.135,62)	(26.270,53)
Disminución Impuesto a la Renta	(42.952,04)	-
Disminución Paticipación Trabajadores	(7.148,61)	-
Aumento / Disminución Impuestos por Pagar	10.610,12	(5.116,58)
Sub-total	**(293.030,10)**	**146,85**
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	**(128.723,18)**	**189.758,05**
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	(141.765,95)	(122.439,51)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(141.765,95)**	**(122.439,51)**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Préstamos Bancarios	283.386,66	(43.145,02)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	**283.387**	**(43.145,02)**
Aumento neto del efectivo	12.897,53	24.225,32
Efectivo al principio del año	69.965,89	45.740,57
Efectivo al final del año	**82.863,42**	**69.965,89**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

OLIMPOFLOWERS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 2.006, su actividad principal constituye el cultivo, producción, comercialización, importación, exportación de toda clase de flores; así como de insumos maquinarias y equipos agrícolas.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código del Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el período económico corriente.

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% para el año 2011 y el 25% en el año 2010, y es política de la Compañía registrar su provisión en el ejercicio económico.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010. La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.h. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.i. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el período en el cuál se incurren.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2.006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2.008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2.012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2.011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2.012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2.011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US$ dólares)

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Bancos (i)	82,563.42	69,665.89
Caja Chica	300.00	300.00
Total:	**82,863.42**	**69,965.89**

(i) = Saldo disponible en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Azalia Group	19,231.00	-
Best Trade Flowers	4,211.00	-
Ecuador Trading	5,197.50	-
Enigma Flowers Ltda.	7,384.00	-
Flora Plus	4,415.50	-
Gustavo Frascaroli	4,663.73	-
Impex Group	7,477.75	-
Lipont Flowers	3,100.25	-
Mysome Trading INC	4,592.25	-
Nistru Trading	5,910.50	-
Protean Farms INC	4,929.00	-
Rosa Trading	3,621.75	-
Sokolfarms	4,176.75	-
Top Quality	9,463.50	-
Vilma Caceres	2,692.00	-
Clientes Nacionales	2,229.36	862.78
Otros menor valor	14,684.70	-
Total:	**107,980.54**	**862.78**

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Anticipo a proveedores	184,384.43	50,057.37
Anticipo a empleados	3,285.00	1,511.24
Cheque en garantía	1,180.00	500.00
Cuentas por cobrar varios	-	71,337.42
Total:	**188,849.43**	**123,406.03**

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Inv. Insumos Químicos	28.491,31	876,34
Inv. Material de Embalaje	23.649,11	384,58
Inv. Materiales Varios	9.887,05	875,85
Inv. Herramientas	4.144,76	4.213,36
Inv. Protección Personal	492,79	1.536,12
Total:	**66.665,02**	**7.886,25**

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Impuesto a la Renta Anticipado	-	7,500.44
Notas de Crédito SRI	-	18,647.55
Crédito Tributario Imp. Renta	4,046.67	15,713.42
Devolución IVA Exportadores SRI	36,204.59	-
Total:	**40,251.26**	**41,861.41**

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US$ dólares)

9. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	402.000,00	-	402.000,00	
Barrera Rompevientos	11.007,81	6.260,00	17.267,81	7%
Construccciones	23.680,40	8.075,79	31.756,19	5%
Equipo de Computación	9.014,89	2.856,80	11.871,69	33%
Equipo de Oficina	6.096,94	-	6.096,94	10%
Instalaciones	28.819,94	25.820,59	54.640,53	10%
Invernaderos Metálicos (*)	192.110,22	44.883,93	236.994,15	10%
Maquinaria y Equipos	164.606,95	22.049,86	186.656,81	10%
Muebles y Enseres	4.994,00	1.664,00	6.658,00	10%
Plantas	157.414,89	4.120,00	161.534,89	33%
Vehículos	37.299,14	1.674,98	38.974,12	20%
Reservorio	-	24.360,00	24.360,00	10%
Sub-Total	**1.037.045,18**	**141.765,95**	**1.178.811,13**	
DEPRECIACIÓN :				
Barrera rompevientos	6.684,87	1.834,78	8.519,65	
Construcciones	7.649,19	2.883,97	10.533,16	
Equipo de computación	5.767,96	1.887,45	7.655,41	
Equipo de oficina	1.660,32	600,34	2.260,66	
Instalaciones	28.819,94	2.620,08	31.440,02	
Invernaderos metálicos	70.314,04	20.333,13	90.647,17	
Maquinaria y equipos	22.202,45	17.590,28	39.792,73	
Muebles y Enseres	1.185,50	595,48	1.780,98	
Plantas	132.856,27	18.177,09	151.033,36	
Vehículos	14.636,00	7.016,86	21.652,86	
Reservorio	-	1.867,60	1.867,60	
Sub-Total	**291.776,54**	**75.407,06**	**367.183,60**	
TOTAL	**745.268,64**	**66.358,89**	**811.627,53**	

(*) = Adquirido mediante Leasing Financiero Corporativo del Banco del Pichincha por $ 44.883,93

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US$ dólares)

ACTIVOS FIJOS 2010

		SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos		402.000,00	-	-	402.000,00	
Habilitación Suelos		39.079,32	-	(39.079,32)	-	
Barrera Rompevientos		11.007,81	-	-	11.007,81	**7%**
Construccciones		23.680,40	-	-	23.680,40	**5%**
Equipo de Computación		6.317,48	2.697,41	-	9.014,89	**33%**
Equipo de Oficina		4.746,94	1.350,00	-	6.096,94	**10%**
Instalaciones		28.819,94	-	-	28.819,94	**10%**
Invernaderos Metálicos		178.585,41	13.524,81	-	192.110,22	**10%**
Maquinaria y Equipos		63.938,17	100.668,78	-	164.606,95	**10%**
Muebles y Enseres		3.508,00	1.486,00	-	4.994,00	**10%**
Plantas		137.132,09	20.282,80	-	157.414,89	**33%**
Vehículos		15.790,00	21.509,14	-	37.299,14	**20%**
	Sub-Total	**914.605,56**	**161.518,94**	**(39.079,32)**	**1.037.045,18**	
DEPRECIACIÓN :						
Barrera rompevientos		5.112,16	1.572,60	-	6.684,87	
Construcciones		5.281,11	2.368,08	-	7.649,19	
Equipo de computación		4.402,69	1.365,27	-	5.767,96	
Equipo de oficina		1.104,98	555,34	-	1.660,32	
Instalaciones		2.419,39	26.400,55	-	28.819,94	
Invernaderos metálicos		52.218,83	18.095,21	-	70.314,04	
Maquinaria y equipos		13.730,69	8.471,76	-	22.202,45	
Muebles		794,93	390,57	-	1.185,50	
Plantas		94.485,73	38.370,54	-	132.856,27	
Vehículos		10.151,58	4.484,42	-	14.636,00	
	Sub-Total	**189.702,09**	**102.074,34**	**-**	**291.776,54**	
	TOTAL	**724.903,47**	**59.444,60**	**(39.079,32)**	**745.268,64**	

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Gastos de Constitución	3.633,00	4.359,60
Amortización Gasto Constitución	(3.633,00)	(3.633,00)
Gastos Preoperacionales	56.854,97	56.854,97
Amortización Gastos Preoperacionales	(56.854,81)	(45.488,04)
Regalias Plantas	361.864,02	266.687,52
Amortización Regalias Plantas	(230.236,32)	(134.277,88)
Sistemas Contables	3.360,03	3.640,99
Amortización Sistemas Contables	(2.124,26)	(2.124,26)
Total:	**132.863,63**	**146.019,90**

Ver página siguiente: Proveedores

11. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Agripac S.A.	10,617.77	11,382.64
Agroplasticos S.A.	27,179.69	11,183.60
Alexis Mejia Cía Ltda.	17,615.56	4,988.43
Chimarro Imbaquingo María	20,008.35	10,585.43
Coro Cepeda Jose Miguel	-	3,495.26
Corruempaque Cía. Ltda.	8,881.98	9,642.37
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	24,058.34	4,695.27
Cualchi Quimbiamba Segundo	2,126.40	9,889.56
D.R. Ecuador Roses S.A.	9,850.19	13,357.80
Ecuabi. Agroin del Ecuador	5,472.82	7,642.80
Floralcom Cía. Ltda.	9,400.00	36,480.72
Floralpack Cía Ltda.	4,994.85	5,076.50
Guevarra Arevallo Irene	-	4,351.49
Herrera Paredes Herminia	1,036.10	5,840.41
Industrias Omega C.A.	6,972.27	7,031.20
Lex the Rose Factory	1,535.60	7,425.00
Negocios Integrados Cia Ltda	4,000.00	5,834.17
Preesman Ecuador S.A.	5,191.56	10,033.45
Rosalma Cia. Ltda.	-	4,692.60
Rosen Tantau	12,301.56	29,500.00
Tonello Carrera Alexandro	-	29,696.52
Regalias	20,441.58	39,576.61
Otros menor valor	122,223.67	13,207.31
Total:	**313,908.29**	**285,609.14**

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Retenciones en la fuente (*)	2,937.72	1,324.20
Retenciones de IVA (*)	1,593.78	3,603.83
Anticipo Imp. Renta por pagar	11,006.65	-
Total:	**15,538.15**	**4,928.03**

(*) = RETENCIONES

Corresponde a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que está sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales no han sido cancelados.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Cuentas por pagar empleados	38,174.78	927.33
IESS por pagar (*)	17,496.36	10,962.68
Cuentas por pagar varios	101,149.49	120,951.21
Total:	**156,820.63**	**132,841.22**

(*) = IESS POR PAGAR

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y SECAP.

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Décimo tercer sueldo	4,441.79	4,183.55
Décimo cuarto sueldo	13,200.00	12,100.00
Vacaciones	24,934.41	23,647.72
Total	**42,576.20**	**39,931.27**

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES
Saldos Iniciales	**2.136,44**	**3.657,26**	**11.369,63**	**11.243,64**
Débitos:				
Pagos	-	(57,85)	(132,01)	(302,26)
Créditos:				
Provisión	-	584,14	862,38	12.706,34
Saldos Finales	**2.136,44**	**4.183,55**	**12.100,00**	**23.647,72**

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES
Saldos Iniciales	**2.136,44**	**4.183,55**	**12.100,00**	**23.647,72**
Débitos:				
Pagos	(1.654,11)	(49.465,76)	(33.669,86)	
Créditos:				
Provisión	-	49.724,00	34.769,86	1.286,69
Saldos Finales	**482,33**	**4.441,79**	**13.200,00**	**24.934,41**

16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre del 2.011, incluye:

	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha Operación N° 307217-00, con una tasa de interés de 11,98% anual con vencimiento en agosto 2 del 2012.	7.739,43	-	7.739,43
Banco Pichincha Operación N° 1207337800, con una tasa de interés del 11,98% anual con vencimiento en julio 8 del 2016.	70.799,42	213.406,38	284.205,80
Banco Pichincha Operación N° 739425-00, con una tasa de interés del 11.20% anual con vencimiento en mayo 30 del 2010.	3.006,47	-	3.006,47
Subtotal	**81.545,32**	**213.406,38**	**294.951,70**

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US$ dólares)

PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre del 2.010, incluye:

	Corto Plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha Operación N° 307217-00, con una tasa de interés de 11,98% anual con vencimiento en agosto 2 del 2012.	9.929,64	7.739,43	17.669,07
Banco Pichincha Operación N° 341952-00, con una tasa de interés del 11,98% anual con vencimiento en noviembre 5 del 2011.	5.763,58	-	5.763,58
Banco Pichincha Operación N° 358109-00, con una tasa de interés del 11,61% anual con vencimiento en noviembre 15 del 2011	5.721,64	-	5.721,64
Banco Pichincha Operación N° 367319-00, con una tasa de interés del 11,23% anual con vencimiento en diciembre 20 del 2011.	3.075,45	-	3.075,45
Banco Pichincha Operación N° 576016-00, con una tasa de interés del 11,20% anual con vencimiento en junio 25 del 2009.	9.494,60	-	9.494,60
Banco Pichincha Operación N° 589802-00, con una tasa de interés del 11.20% anual con vencimiento en agosto 10 del 2009.	1.283,49	-	1.283,49
Banco Pichincha Operación N° 739425-00, con una tasa de interés del 11.20% anual con vencimiento en mayo 30 del 2010.	8.591,02	2.737,87	11.328,89
Total	**43.859,42**	**10.477,30**	**54.336,72**

17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2011:

	INFORME AUDITORÍA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
PRÉSTAMOS BANCARIOS	337.723,38	337.723,38	-
Porción Corto Plazo	88.989,28	-	88.989,28
Porción Largo Plazo	248.734,10	337.723,38	(88.989,28)

Al 31 de diciembre del 2010:

	INFORME AUDITORÍA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
PRÉSTAMOS BANCARIOS	54.336,72	54.336,72	-
Porción Corto Plazo	43.859,42	-	43.859,42
Porción Largo Plazo	10.477,30	54.336,72	(43.859,42)

Ver página siguiente: Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

18. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.011	Año 2.010
Utilidad/(pérdida) del ejercicio antes de deducciones	4,773.43	47,657.39
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	**716.01**	**7,148.61**

b. CONCILIACIÓN CÁLCULO IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	4,773.43	47,657.39
(-) Participación trabajadores	(716.01)	(7,148.61)
(-) Amortización pérdida	(9,608.43)	(8,636.93)
(+) Gastos no deducibles	37,433.17	73,687.40
(-) Trabajadores discapacitados	-	(7,045.00)
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	31,882.16	98,514.25
Impuesto a la Renta Causado	**7,651.72**	**24,628.56**

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Anticipo Impuesto a la Renta	18,323.46	24,628.56
Menos:		
(-) Anticipo impuesto a la renta	(18,323.46)	(13,198.96)
(+) Saldo del anticipo Pendiente de pago	-	6,128.51
(-) Retenciones en la fuente	(5.72)	-
(-) Crédito tributario años anteriores	(4,040.95)	(15,713.42)
Saldo a (favor) Impuesto a la renta a pagar	(4,046.67)	1,844.69

d. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 24% para el año 2011 y el 25% en el 2010.

.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado del anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **OLIMPO FLOWERS CÍA. LTDA.** está integrado por 800 participaciones ordinarias y nominativas de US$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea por lo menos igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

22. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

25. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.010 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 28 del 2.012), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se pública el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

Con fecha 15 de marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03, emitió el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas de reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladas; reconocimiento del deterioro; y designación e informe de peritos.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.