

**AGROFLORA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



A LOS ACCIONISTAS**AGROFLORA S.A.**

- 1 Hemos auditado el balance de situación de Agroflora S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

JUEGO DE ESTADOS FINANCIEROS

- 2 Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de Agroflora S.A., así como La preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los mismos que son elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), adicionalmente corresponde a la administración el diseño, la implementación y el mantenimiento de control interno, referente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros cuidando que los mismos no contengan distorsiones importantes que sean causados por fraude o algún error significativo, producto de la falta de control interno o inexistencia del mismo. Mediante la adecuada adopción de políticas apropiadas y de la realización de estimaciones contables razonables la administración evitará errores y fraudes.

NIAs

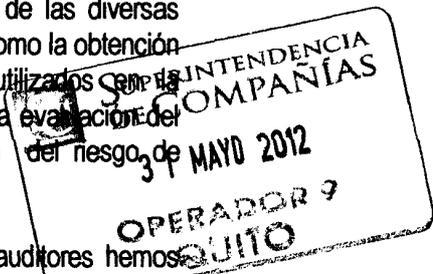
- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control interno, basados tanto en el análisis de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados, así como en el control interno de la compañía; de tal manera que la auditoría cumpla con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), estas normas básicamente requieren que la elaboración de los estados financieros cumplan con principios éticos y que en la preparación, planificación y elaboración de la auditoría sobre los estados financieros mencionados anteriormente no incluyan errores significativos que distorsionen los estados financieros.

NEGOCIO EN MARCHA

Esta auditoría incluye el análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros así como la obtención de la evidencia de todos los procedimientos utilizados en la elaboración de los Estados financieros incluyendo la evaluación del riesgo del negocio en marcha, así como también del riesgo de errores significativos o fraudes.

CONTROL INTERNO

Al efectuar esta evaluación de posible fraude, los auditores hemos considerado que es un elemento relevante el análisis del control interno de la compañía, por lo tanto a fin de elaborar y aplicar procedimientos de auditoría apropiados a la compañía, hemos revisado y evaluado el control interno, sin embargo este análisis del



control interno no permite emitir una opinión sobre la efectividad y eficacia del control interno de la compañía.

En nuestro examen de auditoría también hemos realizado una evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones contables a fin de determinar la razonabilidad de su aplicación y hemos considerado el obtener evidencias que justifiquen la base de nuestra opinión de auditoría.

Adicionalmente nuestra responsabilidad mira que los Estados Financieros fueran elaborados de acuerdo con normas Internacionales de auditoría (NIA), y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos y fraudes.

ETICA

Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo a los principios de ética que eviten cometer errores o fraudes.

El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de evidencia y pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría determinados por las (NIAAs).

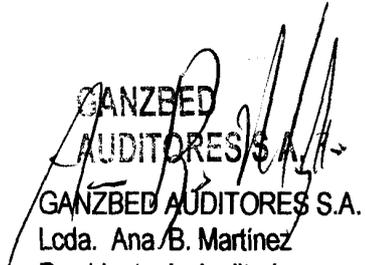
- 4 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agroflora S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

NIIFs

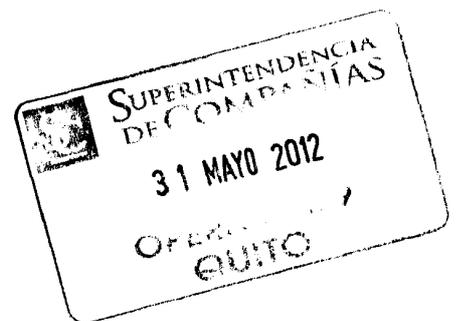
- 5 Los Estados Financieros de la compañía a partir del año 2012 deberán establecer un cronograma de aplicación de las NIIF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías. Las mencionadas Normas internacionales son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2012, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.



- 6 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, de Agroflora S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.


GANZBED
AUDITORES S.A.
GANZBED AUDITORES S.A.
Lcda. Ana B. Martínez
Presidenta de Auditoría
SC.RNAE - 674

Quito, 8 de marzo del 2012



AGROFLORA S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares USD)

Activo Disponible		
	Caja-Bancos (nota 3)	6,906.93
Activo Exigible		
	Comerciales (nota 4)	16,656.62
	Provisión Incobrables	-2,216.74
	Neto Comerciales	14,439.88
	Relacionadas (nota 5)	206,082.03
	Varios Anticipos (nota 6)	14,129.91
	Cuentas por cobrar fiscales (nota 7)	104,397.68
	Otras Cuentas por Cobrar (nota 8)	13,123.54
Activo Realizable (nota 9)		514,023.99
Activo Fijo (nota 10)		1,841,329.50
Activo Diferido (nota 11)		211,052.79
Total Activo		2,925,486.25
Pasivo		
Pasivo a Corto Plazo		
	Porción corriente Deuda Largo Plazo (nota 12)	209,420.91
	Proveedores (nota 13)	593,939.91
	Fiscales (nota 14)	8,012.32
	Pasivos acumulados (nota 15)	78,073.38
Pasivo a Corto Plazo		
	Deuda Largo plazo (nota 12)	1,161,760.00
Patrimonio		874,279.73
Total Pasivo y Patrimonio		2,925,486.25

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
2010-2011
(En dólares USD)

			INCREMENTO/DISMINUCION	
	2011	2010		%
Activo Disponible				
Caja-Bancos	6,906.93	9,065.76	2,158.83	0.24
Comerciales	16,656.62	143,147.43	126,490.81	0.88
Provisión Incobrables	-2,216.74	-2,216.74	-	-
Neto Comerciales	14,439.88	140,930.69	126,490.81	0.90
Relacionadas	206,082.03	23,974.05	-182,107.98	(7.60)
Varios Anticipos	14,129.91	14,081.01	-48.90	(0.00)
Cuentas por cobrar fiscales	104,397.68	87,600.88	-16,796.80	(0.19)
Otras Cuentas por Cobrar	13,123.54	14,891.65	1,768.11	0.12
Activo Realizable	514,023.99	364,672.70	-149,351.29	(0.41)
Activo Fijo	1,841,329.50	1,455,719.04	-385,610.46	(0.26)
Activo Diferido	211,052.79	176,621.04	-34,431.75	(0.19)
Total Activo	2,925,486.25	2,287,556.82	-637,929.43	(0.28)
Porción corriente Deuda Largo Plazo	209,420.91	78,768.16	-130,652.75	(1.66)
Proveedores	593,939.91	843,619.30	249,679.39	0.30
Fiscales	8,012.32		-8,012.32	
Relacionadas		2,737.79	2,737.79	1.00
Pasivos acumulados	78,073.38	203,186.17	125,112.79	0.62
Deuda Largo plazo	1,161,760.00	370,957.18	-790,802.82	(2.13)
Patrimonio	874,279.73	788,288.22	-85,991.51	(0.11)
Total Pasivo y Patrimonio	2,925,486.25	2,287,556.82	-637,929.43	(0.28)

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares USD)

Ventas		
	Locales	12,279.64
	Exterior	2,281,257.39
	Servicios	113,348.34
Costos de Producción		
		-1,607,938.44
Costos de Operación		
	Gastos Administrativos	-251,402.08
	Gastos de Venta	-477,723.34
	Gastos Financieros	-125,857.70
	Misceláneos	14,490.03
	Pérdida del Ejercicio	-41,546.16

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
 2010-2011
 (En dólares USD)

			INCREMENTO/DISMINUCION	
	2011	2010		%
Ventas				
Locales	12,279.64	16,510.21	4,230.57	0.26
Exterior	2,281,257.39	2,673,054.80	391,797.41	0.15
Servicios	113,348.34	123,283.14	9,934.80	0.08
Costos de Producción	-1,607,938.44	-2,011,765.74	-403,827.30	0.20
Costos de Operación				
Gastos Administrativos	-251,402.08	-254,825.92	-3,423.84	0.01
Gastos de Venta	-477,723.34	-503,429.06	-25,705.72	0.05
Gastos Financieros	-125,857.70	-49,261.39	76,596.31	-1.55
Misceláneos	14,490.03	40,832.10	26,342.07	0.65
Pérdida del Ejercicio	-41,546.16	34,398.14	75,944.30	2.21

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (En dólares USD)

	Capital Social (16)	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De Capital	Otras Reservas	Pérdidas años Anteriores	Utilidades Acumuladas 2010	Resultado Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2010	340,000.00	675,836.11	15,491.70	29.87	343,452.64	0.00	-620,720.24	34,398.14	0.00	788,288.22
Transferencia Utilidades año 2010								-17,874.94	0.00	-17,874.94
Devolución Aportes accionistas		-58,297.79								-58,297.79
Transferencia a Otras Reservas:							-1,703.75			-1,703.75
Proceso Transición Nifs										
Liquidaciones						61,992.13				
Provisión Jubilac.Patro.						66,520.65				
Vacaciones						72,544.98				
R.Multas						4,356.39				
Pérdida Del Presente Ejercicio									-41,546.16	-41,546.16
Saldo al 31 de diciembre del 2011	340,000.00	617,338.32	15,491.70	29.87	343,452.64	205,414.15	-622,423.99	16,523.20	-41,546.16	874,279.73

(16) 340.000 acciones de un dólar cada una

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(En dólares USD)

MOVIMIENTO DE OPERACIONES	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-41,546.16
DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES	337,918.26
CUENTAS POR COBRAR	126,490.81
FISCALES	-16,796.80
INVENTARIOS	-149,351.29
OTROS ACTIVOS	-180,388.77
ACTIVOS DIFERIDOS	-94,902.23
PASIVOS ACUMULADOS	-119,838.26
INCREMENTO DE INVERSION	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-663,058.24
FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES	
PASIVOS CORRIENTES	-249,679.39
OBLIGACIONES FINANCIERAS	921,455.57
NETO APLICACION CTAS.PATRIMONIALES	127,537.67
NETO DE TESORERIA	-2,158.83
CAJA AL INICIO DEL AÑO	9,065.76
CAJA AL FINAL DEL AÑO	6,906.93

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1 OBJETO SOCIAL

La compañía Agroflora S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en febrero del año 1983, entre sus principales actividades se encuentra la Floricultura en todas sus fases. Consecuentemente podrá dedicarse al cultivo, investigación, comercialización, exportación de flores producidas en el país; importación de semillas, abonos y tipo de productos de uso en las flores en general. Adicionalmente puede celebrar actos o contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas relacionadas con el objeto social.

El 1 de noviembre del 2001 se protocolizo la reforma de estatutos de la compañía Agroflora Cía. Ltda.. por lo que la compañía adopta nuevos estatutos, y consecuentemente la compañía se transforma en una Compañía Anónima. Estas disposiciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías el 14 de noviembre del 2000 con la Resolución número 01.Q.I.J.4587.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**(a) Elaboración de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

a.1) Negocio en Marcha. La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

(b) Inventarios

La empresa ha valorado sus inventarios de insumos químicos y materiales al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor al valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el sistema de promedio ponderado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

- c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año,

utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Invernaderos P.P.Eq.	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.

Los estados financieros de Agroflora S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

(f) Control Interno

Agroflora S.A. dispone de un elemento circundante de control interno a través de la implementación de la ISO 9001 – 2008.

En el área financiera administrativa contable tiene controles internos, sin embargo no podemos asegurar la efectividad del control interno que dispone.

(3) Caja-Bancos

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Caja	173.60
Fondo rotativo	381.20
Banco del Pichincha	2,131.59
Banco Internacional	50.83
Banco Nacional de Fomento	800.00
Coo.Ahorros 29 de octubre	56.00
S.R.I. Cuenta Virtual	3,113.71
Inversión Ecofas Ecuad.Org..Flo.Grow.Assoc.	200.00
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>6,906.93</u>

(4) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2011, Las Cuentas por Cobrar Comerciales son:

Colous Republic Lic.	<u>7,240.85</u>
Total Clientes del exterior	7,240.85
Cheques protestados	7,200.90
Clientes Nacionales	
Proflowers S.A.	176.20
Irene Kehayova	147.50
Denmar S.A.	1,729.37
Otros	<u>161.80</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	16,656.62

(5) Cuentas por Cobrar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011, Las Cuentas por Cobrar Relacionadas son:

Uyamafarms S.A.	205,979.81
Queenroses S.A.	<u>102.22</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	206,082.03

(6) Varios Anticipos

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Varios Anticipos es:

Collaguazo Criollo Juan José	2,329.92
Collaguazo Guasgua Juan Carlos	1,275.00
Anticipo Sueldos	694.75
Seguros	7,608.08
Varios	<u>2,222.16</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	14,129.91

(7) Cuentas por Cobrar Fiscales

Al 31 de diciembre del 2011 son:

S.R.I.Devol.Pago Exceso	15,435.95
Ministerio de Finanzas	44,558.77
Impuesto a la renta	34,888.08
Retención 5% Personas Naturales	102.23
Retención 3% Sociedades	842.20
5% Retención Impto. Renta	11.96
2% Ret. Impto. Renta	21.93
Retención Impto. Renta	8,160.72
Otros	375.84
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>104,397.68</u>

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 son:

Cons. Celular Ing. Germán Hernández	51.30
Cons. Celular Rowland Juan Manuel Rubén Lara	287.79
	2.05
Cons. Celular Humberto Mafla	19.34
Corpei	263.13
Plantas Técnicas Plantec S.A.	2,006.27
Préstamos empleados administración	882.49
Prestamos Empleados Plantación	9,611.17
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>13,123.54</u>

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Inventarios es:

Importaciones en Tránsito	6,645.01
Inventarios Insumos Químicos	42,891.34
Inventarios Materiales Empaque	30,763.37
Inventarios Materiales Varios	22,300.64
Producción en Proceso	411,423.63
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>514,023.99</u>

(10) Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	109,714.75
Vehículos	153,171.16
Equipos e Instalaciones	382,517.64
Muebles Enseres -Equipos	183,974.07
Herramientas	13,275.24
Invernaderos	3,510,839.88
Mejoras de Activos	22,384.57
Otros	21.06

(-) Depreciación Acumulada -2,542,079.31

Terrenos 7,510.44
Total al 31 de diciembre del 2011 1,841,329.50

Variación del Activo Fijo
Saldo al 31 de diciembre del 2010 1,455,719.04
Incremento (disminución), neto 663,058.24
Depreciación anual -277,447.78
Saldo al 31 de diciembre del 2011 1,841,329.50

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 277,447.78

(11) Activo Diferido

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

Plástico de Invernaderos 295,057.82
Programa de Contabilidad 13,944.07
Amortización Programa de Contabilidad -97,949.10
Saldo al 31 de diciembre del 2011 211,052.79

(12) Obligaciones Bancarias

El saldo de la obligación bancaria al 31 de diciembre del 2011 es:

Préstamo No	Institución Financiera	Monto	Interés	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento
91745	Corporación Financiera Nacional	500,000.00	8.17%	nov-05-2008	jun-28-2016
	Abono de capital	130,328.04			
	Subtotal	369,671.96			
104654	Corporación Financiera Nacional	1,000,000.00	9.84%	dic-28-2010	nov-16-2018
	Abono de capital	0.00			
	Subtotal	1,000,000.00			
	Total Saldo capital CFN al 31-dic-2011	1,369,671.96			
	Saldo Produbanco	1,508.95			
	Total Pasivo Obligaciones Bancarias al 31-12-2011	1,371,180.91			
	Porción Corriente Deuda Largo Plazo				
91745	Corporación Financiera Nacional	66,261.78	8.17%	nov-05-2008	jun-28-2016
104654	Corporación Financiera Nacional	143,159.13	9.84%	dic-28-2010	nov-16-2018
	Total Porción Corriente Deuda Largo Plazo CFN 31-12-2011	209,420.91			
	Total Deuda Largo Plazo CFN 31-12-2011	1,161,760.00			

(13) Proveedores

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Proveedores es:

Agrotécnica J.I.	16,996.51
Collaguazo Criollo Juan	8,069.83
Cedeño Ramón	3,600.26
Flor Control	1,601.32
Rodriguez Rosa	1,360.76
Navarro Segundo	3,937.33
Agroplásticos	53,021.56
Productora Cartonera S.A.	20,614.85
Serrano Tamayo María Inés	23,764.52
Quimiroburg Cia. Ltda.	1,667.10
Israriago Cia. Ltda.	1,114.52
Corporación Favorita S.A.	3,551.61
Invin Cia.	34,452.00
Queenroses S.A.	3,066.22
Dávalos Guevara Carlos Mauricio	3,729.75
Ipiales Marcelo	4,554.00
Campoagro Equipos y Servicios	1,965.18
Rosen Tantau	14,459.61
Venture Ventí Cia.Ltda.	1,737.81
Sanipatín Guano José	6,646.23
Licto Carlos Manuel	7,305.57
Bio Research Cia. Ltda.	21,934.87
Asociación de productores y exportadores de Flores	3,185.00
Torres Torres Teofilo Patricio	4,580.15
Proflower S.A.	61,908.81
Carlisanecuador Cia. Ltda.	28,761.16
Delgado Delgado Victor Manuel	2,062.15
Dinners Club International S.A.	20,358.35
Conversa S.A.	11,929.73
Gloria Ortega	1,080.50
Fundación O.M.Y.	2,851.20
Comercializadora Avila Rojas del ecuador S.A.	2,559.96
La Yapa Cia. Ltda.	4,317.60
Florempaque Cia. Ltda.	5,792.28
Lex+The Netherlands	2,839.50
Lex+The Rose Factory	1,155.00
Plantec S.A.	10,836.86
Patricio Morales	1,200.00
Sánchez José	2,930.40
Morocho Chasi Victor Eugenio	2,627.06
Jativa Cabrera	3,702.60
Loor Velez	2,909.29
Obando Valencia	2,416.19
Navas Manuel	5,640.03
Rosen Tantau	1,833.11
Scanpack S.A.	5,879.22
Summer Zone C.A.	2,003.76
Frankoroses Ecuador Cia. Ltda.	3,396.30

D.R. Ecuador Roses S.A.	8,426.88
Grupo Grandes Román S.A.	5,109.88
Avila Tamayo Myriam	3,405.50
Punto Química S.A.	11,962.64
León Cardoso Francisco	2,382.54
Comercializadora de Insumos Florícolas Floralcom C.L.	2,779.92
Global Chem Cía Ltda.	1,876.00
Nerelia Torres	6,676.56
B.M.I. S.A.	1,158.34
Sueldos por pagar	65,973.50
Varios deudores	<u>46,280.53</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	593,939.91

(14) Cuentas por Pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Cuentas por Pagar Fiscales son:

Cuentas por pagar Fiscales:	
Retenciones en la Fuente	4,591.78
Retenciones en la Fuente I.V.A.	<u>3,420.54</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	8,012.32

(15) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Intereses Por Pagar CFN	8,172.50
Sobregiros	17,136.44
Décimo Tercer Sueldo	6,073.32
Décimo Cuarto Sueldo	18,805.34
Fondo de Reserva	5,004.51
less Por Pagar	17,802.53
less Préstamos	<u>5,078.74</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	78,073.38

(16) CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía está dividido en \$ 340.000 acciones de 1 dólar cada acción.

(17) IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 24%.

(18) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de marzo del 2012), la compañía empezó el proceso de transición de NEC a NIFs, salvo lo anterior no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la compañía.