

AGROFLORA S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

**A LOS ACCIONISTAS**

**AGROFLORES S.A.**

**1** Hemos auditado el balance de situación de Agroflores S.A. al 31 de diciembre del 2012 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 Agroflores S.A., así como la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los mismos que son elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 Agrolifera S.A. al 31 de diciembre del 2012, 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.

## NIFs

**5** Los Estados Financieros de la compañía a partir del año 2012 empezaron con la aplicación de las NIFF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010 Y Memorando No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.009, 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 2012, 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, 6 de marzo del 2013

AGROFLORA S.A.  
BALANCE GENERAL  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(En dólares USD)

|                            |                                               |              |
|----------------------------|-----------------------------------------------|--------------|
| Activo Disponible          | Caja-Bancos (nota 3)                          | 38.907,55    |
| Activo Exigible            | Comerciales (nota 4)                          | 3.662,15     |
|                            | Provisión Incobrables                         | -2.216,74    |
|                            | Neto Comerciales (nota 4)                     | 1.445,41     |
|                            | Relacionadas (nota 5)                         | 10.127,61    |
|                            | Varios Anticipos (nota 6)                     | 21.861,44    |
|                            | Cuentas por cobrar fiscales (nota 7)          | 139.074,12   |
|                            | Otras Cuentas por Cobrar (nota 8)             | 14.103,96    |
| Activo Realizable (nota 9) |                                               | 472.656,37   |
| Activo Fijo (nota 10)      |                                               | 2.608.672,04 |
| Activos Intangibles        |                                               | 3.128,00     |
| Otros Activos (nota 11)    |                                               | 188.768,48   |
| Total Activo               |                                               | 3.498.744,98 |
| Pasivo                     |                                               |              |
| Pasivo a Corto Plazo       |                                               |              |
|                            | Porción corriente Deuda Largo Plazo (nota 12) | 35.763,44    |
|                            | Proveedores (nota 13)                         | 722.092,35   |
|                            | Fiscales (nota 14)                            | 8.353,97     |
|                            | Pasivos acumulados (nota 15)                  | 866.260,77   |
| Pasivo a Corto Plazo       |                                               |              |
|                            | Deuda Largo plazo (nota 12)                   | 1.160.251,05 |
| Patrimonio                 |                                               | 706.023,40   |
| Total Pasivo y Patrimonio  |                                               | 3.498.744,98 |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**AGROFLORA S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**2011-2012**  
**(En dólares USD)**

|                                     |              | 2011         | 2012        | INCREMENTO/DISMINUCION |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|
| Activo Disponible                   |              |              |             |                        |
| Caja-Bancos                         | 6.906,93     | 38.907,55    | 32.000,62   | 82%                    |
| Comerciales                         | 16.656,62    | 3.662,15     | -12.994,47  | -355%                  |
| Provisión Incobrables               | -2.216,74    | -2.216,74    | -           | -                      |
| Neto Comerciales                    | 14.439,88    | 3.743,68     | -10.696,20  | -286%                  |
| Relacionadas                        | 206.082,03   | 10.127,61    | -195.954,42 | -1935%                 |
| Varios Anticipos                    | 14.129,91    | 21.861,44    | 7.731,53    | 35%                    |
| Cuentas por cobrar fiscales         | 104.397,68   | 139.074,12   | 34.676,44   | 25%                    |
| Otras Cuentas por Cobrar            | 13.123,54    | 14.103,96    | 980,42      | 7%                     |
| Activo Realizable                   | 514.023,99   | 472.656,37   | -41.367,62  | -9%                    |
| Activo Fijo                         | 1.841.329,50 | 2.608.672,04 | 767.342,54  | 29%                    |
| Activos Intangibles                 |              | 3.128,00     | 3.128,00    | 100%                   |
| Otros Activos                       |              | 188.768,48   | 188.768,48  | 100%                   |
| Activo Diferido                     | 211.052,79   | -            | -211.052,79 | -100%                  |
| Total Activo                        | 2.925.486,25 | 3.501.043,25 | 575.557,00  | 16%                    |
| Porción corriente Deuda Largo Plazo |              |              |             |                        |
| Proveedores                         | 593.939,91   | 722.092,35   | 128.152,44  | 18%                    |
| Fiscales                            | 8.012,32     | 8.353,97     | 341,65      | 4%                     |
| Pasivos acumulados                  | 78.073,38    | 866.260,77   | 788.187,39  | 91%                    |
| Deuda Largo plazo                   | 1.161.760,00 | 1.160.251,05 | -1.508,95   | -0,13%                 |
| Patrimonio                          |              |              |             |                        |
| Patrimonio                          | 874.279,73   | 706.023,40   | -168.256,33 | -24%                   |
| Total Pasivo y Patrimonio           | 2.925.486,25 | 3.498.744,98 | 573.258,73  | 16%                    |

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 2012  
(En dólares USD)

|                      |                        |               |
|----------------------|------------------------|---------------|
| Ventas               | Locales                | 13.305,59     |
|                      | Exterior               | 3.300.600,18  |
|                      | Servicios              | 159.923,48    |
| Costos de Producción |                        | -2.455.368,75 |
| Costos de Operación  |                        |               |
|                      | Gastos Administrativos | -335.903,93   |
|                      | Gastos de Venta        | -572.343,22   |
|                      | Gastos Financieros     | -156.976,18   |
|                      | Misceláneos            | 14.122,77     |
|                      | Pérdida del Ejercicio  | -32.640,06    |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

AGROFLORA S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO  
2011-2012  
(En dólares USD)

| INCREMENTO/DISMINUION  |               |               |      |
|------------------------|---------------|---------------|------|
|                        | 2011          | 2012          | %    |
| Ventas                 |               |               |      |
| Locales                | 12.279,64     | 13.305,59     | 8%   |
| Exterior               | 2.281.257,39  | 3.300.600,18  | 31%  |
| Servicios              | 113.348,34    | 159.923,48    | 29%  |
| Costos de Producción   | -1.607.938,44 | -2.455.368,75 | 35%  |
| Costos de Operación    |               |               |      |
| Gastos Administrativos | -251.402,08   | -335.903,93   | 25%  |
| Gastos de Venta        | -477.723,34   | -572.343,22   | 17%  |
| Gastos Financieros     | -125.857,70   | -156.976,18   | 20%  |
| Miscelaneos            | 14.490,03     | 14.122,77     | -3%  |
| Pérdida del Ejercicio  | -41.546,16    | -32.640,06    | -27% |

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 2012**  
**(En dólares USD)**

|                                                | Capital Social (16) | Aporte Futura Capitalización | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva De Capital | Otras Reservas | Pérdidas años Anteriores | Resultado Ejercicio | TOTAL       |
|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------|---------------------|--------------------|----------------|--------------------------|---------------------|-------------|
| 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              | -41.546,16          | 874.279,73  |
| Devolución Aportes accionistas                 |                     | -294.199,31                  |               |                     |                    |                |                          |                     | -294.199,31 |
| Transferencia a Otras Reservas:                |                     |                              |               |                     | 929.161,56         | -205.414,15    |                          |                     | 723.747,41  |
| Transferencia resultados año anterior          |                     |                              |               |                     |                    |                | -41.546,16               | 41.546,16           |             |
| Anticipos I.R. años anteriores                 |                     |                              |               |                     |                    |                | -10.208,68               |                     |             |
| Jubilación patronal                            |                     |                              |               |                     |                    |                | -401.935,87              |                     |             |
| Retenciones años anteriores                    |                     |                              |               |                     |                    |                | -7.223,33                |                     |             |
| Indemnizaciones Laborables                     |                     |                              |               |                     |                    |                | -108.669,06              |                     |             |
| Proveedores                                    |                     |                              |               |                     |                    |                | 1,39                     |                     |             |
| Ajustes diferencia IVA y otros años anteriores |                     |                              |               |                     |                    |                | -20.615,62               |                     |             |
| Pérdida Del Presente Ejercicio                 |                     |                              |               |                     |                    |                |                          | -32.640,06          | -32.640,06  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012              | 340.000,00          | 323.139,01                   | 15.491,70     | 29,87               | 1.272.614,20       | 0,00           | -1.212.611,32            | -32.640,06          | 706.023,40  |

(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 2012  
(En dólares USD)

| MOVIMIENTO DE OPERACIONES           |               |
|-------------------------------------|---------------|
| PERDIDA DEL EJERCICIO               | -32.640,06    |
| DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES       | 366.711,02    |
| CUENTAS POR COBRAR                  | 12.994,47     |
| FISCALES                            | -34.676,44    |
| INVENTARIOS                         | 41.367,62     |
| OTROS ACTIVOS                       | -200.608,43   |
| RELACIONADAS                        | 195.954,42    |
| ACTIVO DIFERIDO                     | 150.422,55    |
| PASIVOS ACUMULADOS                  | 788.187,39    |
| PROVEEDORES                         | 128.152,44    |
| FISCALES                            | 341,65        |
| INCREMENTO DE INVERSION             |               |
| INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS         | -1.073.423,32 |
| FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES   |               |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS            | -175.166,42   |
| NETO APLICACION CTAS. PATRIMONIALES | -135.616,27   |
| NETO DE TESORERIA                   | 32.000,62     |
| CAJA AL INICIO DEL AÑO              | 6.906,93      |
| CAJA AL FINAL DEL AÑO               | 38.907,55     |

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 2012

1 OBJETO SOCIAL

La compañía Agroflore 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 protocolizó la reforma de estatutos de la compañía Agroflore 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 Internacionales de Información Financiera, (NIIF para Pymes) establecidas en la resolución No 08.G.DSC.010 y Memorando No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.009, de la Superintendencia de Compañías.

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 sección 3 párrafos , 3.1-3.2-3.3 de la NIIF Pymes.

**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 3.8 y 3.9 de las NIIF, Pymes, 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 sección 3,4,5,6,7,9 y 10 de la NIIF para Pymes.

#### (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 la sección 13 de las NIIF para Pymes.

#### (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 2012 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la sección 17 de NIIF para Pymes.

**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 Agrolora 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 SIC, Resolución No 7, establece que será saldo inicial de la cuenta Resultados Acumulados, Ganancia o Pérdida Reserva Adopción NIIF por primera vez.

**(f) Control Interno**

Agrolora 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 2012, es el siguiente:

**(4) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre del 2012, Las Cuentas por Cobrar Comerciales son:

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| Caja                                        | 125,67           |
| Cheques en Garantía                         | 2.298,27         |
| Fondo rotativo                              | 381,20           |
| Banco del Pichincha                         | 23.184,44        |
| Banco Internacional                         | 2.318,27         |
| Banco Nacional de Fomento                   | 800,00           |
| Coo.Ahorros 29 de octubre                   | 56,00            |
| Banco de la Producción                      | 9.543,70         |
| Inversión Ecolas Ecuad.Org.,Flo.Grow.Assoc. | 200,00           |
| <b>Total al 31 de diciembre del 2012</b>    | <b>38.907,55</b> |

**(5) Cuentas por Cobrar Relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2012, Las Cuentas por Cobrar Relacionadas son:

|                                          |                 |
|------------------------------------------|-----------------|
| Cientes Nacionales                       | 758,00          |
| Marsol Suquillo                          | 400,00          |
| Carlos Cadena                            | 238,88          |
| Productora cartonera S.A.                | 1.729,37        |
| Denmar S.A.                              | 535,90          |
| Otros                                    | 3.662,15        |
| <b>Total al 31 de diciembre del 2012</b> | <b>6.024,20</b> |

**(6) Varios Anticipos**

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de Varios Anticipos es:

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Juan José Collaguazo Criollo             | 1.250,00         |
| Collaguazo Guasgua Juan Carlos           | 1.275,00         |
| Anticipo Sueños                          | 8.978,84         |
| Seguros                                  | 6.816,46         |
| Varios                                   | 3.541,14         |
| <b>Total al 31 de diciembre del 2012</b> | <b>21.861,44</b> |

**(7) Cuentas por Cobrar Fiscales**

Al 31 de diciembre del 2012 son:

|                                          |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| S.R.I.Devol.Pago Exceso                  | 83.455,95         |
| Ministerio de Finanzas                   | 50.381,84         |
| Impuesto a la renta                      | 5.236,33          |
| Retención Impto. Renta                   | 139.074,12        |
| <b>Total al 31 de diciembre del 2012</b> | <b>248.148,24</b> |

**(8) Otras Cuentas por Cobrar**  
Al 31 de diciembre del 2012 son:

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Cons. Celular Ing. Germán Hernández | 194,90    |
| Cons. Celular Rowland Juan Manuel   | 287,79    |
| Rubén Lara                          | 4,69      |
| Cons. Celular Humberto Malia        | 19,34     |
| Corpei                              | 263,13    |
| Banco del Pichincha                 | 86,29     |
| Préstamos empleados administración  | 332,40    |
| Préstamos Empleados Plantación      | 12.915,42 |
| Total al 31 de diciembre del 2012   | 14.103,96 |

**(9) Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de Inventarios es:

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Importaciones en Tránsito         | 1.314,89   |
| Inventarios Insumos Químicos      | 38.835,42  |
| Inventarios Materiales Empaque    | 15.202,70  |
| Inventarios Materiales Varios     | 33.898,24  |
| Producción en Proceso             | 383.405,12 |
| Total al 31 de diciembre del 2012 | 472.656,37 |

**(10) Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo del activo fijo es:

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Costo Histórico          | 109.714,75   |
| Edificios                | 153.171,16   |
| Vehículos                | 420.726,71   |
| Equipos e Instalaciones  | 191.328,80   |
| Muebles Enseres -Equipos | 13.275,24    |
| Herramientas             | 3.605.844,41 |
| Invernaderos             | 22.384,57    |
| Mejoras de Activos       | 21,06        |
| Otros                    |              |

(-) Depreciación Acumulada -2.844.466,66

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Terrenos                          | 936.672,00   |
| Total al 31 de diciembre del 2012 | 2.608.672,04 |

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Variación del Activo Fijo         | 1.841.329,50 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1.079.681,47 |
| Incremento (disminución), neto    | -306.080,78  |
| Depreciación anual                | 2.614.930,19 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 |              |

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 306,080.78

(11) Activo Diferido

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo es:

Plástico de Invernaderos  
Amortización Programa de Contabilidad  
Saldo al 31 de diciembre del 2012

332,827,78  
-144,059,30  
188,768,48

(12) Obligaciones Bancarias

El saldo de la obligación bancaria al 31 de diciembre del 2012 es:

| Préstamo No                            | Institución Financiera          | Novación         | Interés | Fecha de    | Concesión | Vencimiento | Fecha de | Monto        |
|----------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------|-------------|-----------|-------------|----------|--------------|
| 10481689                               | Corporación Financiera Nacional |                  | 7,91%   | Ene-08-2013 |           | Nov-17-2022 |          | 892,857,13   |
|                                        |                                 | Abono de capital |         |             |           |             |          | 0,00         |
| Subtotal                               |                                 |                  |         |             |           |             |          | 892,857,13   |
| 10481677                               | Corporación Financiera Nacional |                  | 7,91%   | Ene-08-2013 |           | Nov-17-2022 |          | 303,370,58   |
|                                        |                                 | Abono de capital |         |             |           |             |          | 0,00         |
| Subtotal                               |                                 |                  |         |             |           |             |          | 303,370,58   |
|                                        |                                 |                  |         |             |           |             |          | 0,00         |
|                                        |                                 |                  |         |             |           |             |          | 1,160,251,05 |
| Total Saldo capital CFN al 31-dic-2012 |                                 |                  |         |             |           |             |          |              |

Total Pasivo Obligaciones Bancarias L/P al 31-12-2012 1,160,251,05

|          |                                 |                                     |           |       |             |             |
|----------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------|-------------|-------------|
| 10481677 | Corporación Financiera Nacional | Porción Corriente Deuda Largo Plazo | 35,763,44 | 7,91% | Ene-08-2013 | Nov-17-2022 |
|----------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------|-------------|-------------|

Total Porción Corriente Deuda Largo Plazo CFN 31-12-2012 35,763,44

Total Deuda Novada CFN 31-12-2012 1,196,014,49

(13) Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de Proveedores es:

Agrotécnica J.L.  
Mapfre Alias Compañía de seguros S.A.  
Collaguazo Criollo Juan  
Cedeño Ramón  
Flor Control  
Rodríguez Rosa  
Navarro Segundo  
Agropilásticos  
Productora Cartonera S.A.  
Serrano Tamayo María Inés  
Israeliego Cia. Ltda.  
Corporación Favorita S.A.  
Invin Cia.  
Ipiales Marcelo  
Campoaagro Equipos y Servicios  
Rosen Tantau  
Venture Ventü Cia.Ltda.  
Sanipatin Guano José  
Dávalos Carlos Mauricio

10,323,22  
7,607,86  
2,473,15  
4,840,72  
1,230,88  
515,79  
6,385,50  
36,897,22  
50,974,02  
42,150,91  
1,114,52  
4,202,75  
41,580,00  
2,277,00  
2,931,59  
6,117,96  
481,18  
5,075,95  
4,268,70

|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| Hinojosa Herrera Químicos Imp. Exp.                | 2.307,12  |
| Bio Research Cia. Ltda.                            | 5.116,81  |
| Asociación de productores y exportadores de Flores | 4.050,00  |
| Cordova Pedro                                      | 1.075,18  |
| Torres Torres Teofilo Patricio                     | 1.248,05  |
| Conversa S.A.                                      | 29.113,89 |
| Glória Ortega                                      | 1.544,06  |
| Comercializadora Avila Rojas del ecuador S.A.      | 2.559,96  |
| La Yapa Cia. Ltda.                                 | 8.889,68  |
| Florempaque Cia. Ltda.                             | 14.367,44 |
| Lex+The Netherlands                                | 2.839,50  |
| Empresa eléctrica regional norte                   | 3.497,25  |
| Plantec S.A.                                       | 3.828,85  |
| Jaliva Cabrera                                     | 2.741,31  |
| Obando Valencia                                    | 1.509,15  |
| Navas Manuel                                       | 2.294,82  |
| Rosen Tantau                                       | 3.742,37  |
| Pazmiño Naguaña                                    | 1.775,87  |
| Olij Breeding B.V.                                 | 2.650,00  |
| Pulamarín Alvarez Blanca                           | 3.192,75  |
| Canavalley Flowers S.A.                            | 1.601,22  |
| Rosalma cia. Ltda.                                 | 1.039,50  |
| Summer Zone C.A.                                   | 2.003,76  |
| Frankoroses Ecuador Cia. Ltda.                     | 524,90    |
| D.R. Ecuador Roses S.A.                            | 10.582,85 |
| Avila Tamayo Myriam                                | 3.229,58  |
| Punto Química S.A.                                 | 7.165,23  |
| Agrícolas Sun Chem. Cia. Ltda.                     | 1.943,04  |
| Proflower S.A.                                     | 62.102,73 |
| Carlisanecuador cia. Ltda.                         | 27.019,45 |
| Delgado Víctor Manuel                              | 3.445,44  |
| Romero Jimena                                      | 2.875,92  |
| A.M.C. Ecuador cia. Ltda.                          | 6.778,71  |
| Dávalos Grijalva Juan Carlos                       | 1.263,21  |
| Lex + Rose Factory                                 | 2.310,00  |
| Nirp Ecuador                                       | 2.379,10  |
| Nereña Torres                                      | 4.959,61  |
| Corruccart Corrugados del Ecuador S.A.             | 17.750,44 |
| Sisjat cia. Ltda.                                  | 1.578,25  |
| Fressman Ecuador S.A.                              | 1.508,22  |
| Bartels Roses                                      | 1.122,90  |
| Ecuacalcios s.A.                                   | 1.000,00  |
| Alexis mejía representaciones cia. Ltda.           | 49.797,66 |
| Fermagri S.A.                                      | 7.165,17  |
| Schereurs Ecuador cia. Ltda.                       | 1.764,00  |
| Municipio Pedro moncayo                            | 4.529,39  |
| Sanchez Verónica                                   | 2.197,80  |
| Sarzoza Alban Marcelo                              | 714,55    |
| Seminarium Headhunting Ecuador cia. Ltda.          | 1.465,10  |
| Garalcoia Torres María Sol                         | 821,24    |
| Papelera nacional S.A.                             | 10.503,04 |
| Ipiates Carlos                                     | 1.138,50  |
| López Rodríguez Lourdes                            | 1.048,80  |
| Ganzbed Auditores S.A.                             | 2.352,00  |
| Multas                                             | 4.489,45  |

(14) Cuentas por Pagar Fiscales

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Liquidación Trabajadores Por Pagar           | 36.860,77         |
| Sueldos por Pagar                            | 76.791,32         |
| Varios Conciliaciones, Proveedores años.ant. | 1.419,63          |
| Varios. Frutas, Aceites                      | 3.428,69          |
| Varios deudores                              | 21.628,20         |
| Total al 31 de diciembre del 2012            | <u>722.092,35</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de Cuentas por Pagar Fiscales son:

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Cuentas por pagar Fiscales:       | 3.223,31        |
| Retenciones en la Fuente          | 5.130,66        |
| Retenciones en la Fuente I.V.A.   | 8.353,97        |
| Total al 31 de diciembre del 2012 | <u>8.353,97</u> |

(15) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Jubilación Patronal               | 555.706,87        |
| Indemnización Lab. Por Desahucio  | 130.335,06        |
| Anticipo de clientes              | 36.094,92         |
| Décimo Tercer Sueldo              | 7.856,65          |
| Décimo Cuarto Sueldo              | 20.618,94         |
| Vacaciones                        | 82.807,97         |
| Fondo de Reserva                  | 6.378,38          |
| less Por Pagar                    | 22.644,56         |
| less Préstamos                    | 3.817,42          |
| Total al 31 de diciembre del 2012 | <u>866.260,77</u> |

(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, esta se gravaría con la tasa del 23%.

(18) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo del 2013), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la compañía.