

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.



AÑO 2011

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 15 de Abril de 2012

A los señores Accionistas de
GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.
Quito, Ecuador



Dictamen sobre los Estados Financieros

He examinado los estados financieros de La Compañía **GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.** al 31 de Diciembre de 2011 y de 2010 que se acompañan y que comprenden: El balance general y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, no ha presentado el Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros a excepción del Flujo de Fondos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la GALAPAGOS

FLORES GALAFLORES S.A., al 31 de diciembre de 2011 y, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Énfasis

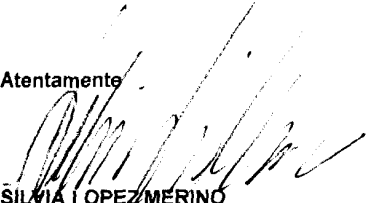
Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía al cierre del ejercicio 2011 ha cumplido con la presentación del Plan de Implementación y actualmente se encuentra en proceso de la conversión y conciliación del patrimonio.

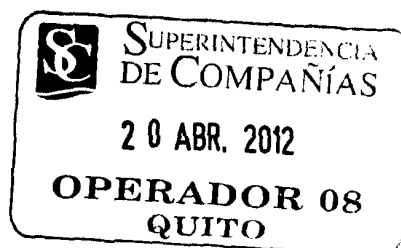
Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas y directores de GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A., y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Atentamente


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111



GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTA	NOTAS	SALDO	
		2010-12-31	2011-12-31
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA Y BANCOS	3	130.874,48	209.973,40
INVERSIONES TEMPORALES		106.113,34	0,00
CUENTAS POR COBRAR	4	427.031,45	470.323,46
INVENTARIOS	5	234.013,91	273.326,74
ANTICIPOS	6	105.867,27	112.308,98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.003.900,45	1.065.932,58
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJOS	7	1.375.969,42	1.500.932,46
OTROS ACTIVOS	8	126.806,83	149.879,63
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.502.776,25	1.650.812,09
TOTAL ACTIVOS		2.506.676,70	2.716.744,67
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES BANCARIAS	9	506.254,32	406.734,58
PROVEEDORES	10	215.448,72	303.480,95
ANTICIPO CLIENTES		1.214,40	13.557,30
SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR	11	127.349,66	133.877,70
INTERESES POR PAGAR		6.666,36	4.291,32
IMPUESTOS POR PAGAR		5.494,62	9.089,72
TOTAL PASIVO CORRIENTE		862.428,08	871.031,57
PASIVO A LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES BANCARIAS	9	522.269,96	772.924,55
PROVISION BENEFICIO EMPLEADOS	12	0,00	33.669,00
OTROS PRESTAMOS A LARGO PLAZO	13	438.628,18	347.608,18
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		960.898,14	1.154.201,73
TOTAL PASIVOS		1.823.326,22	2.025.233,30
PATRIMONIO			
	14		
CAPITAL SUSCRITO		400.000,00	400.000,00
RESERVAS		172.835,18	200.884,35
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		110.515,30	90.627,02
TOTAL PATRIMONIO		683.350,48	691.511,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.506.676,70	2.716.744,67

GERENTE GENERAL



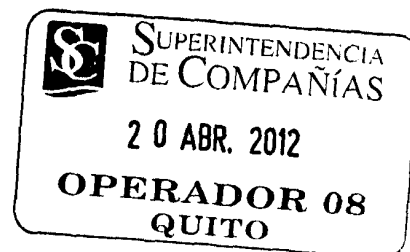
CONTADORA GENERAL

GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTA	NOTAS	SALDO	
		2010-12-31	2011-12-31
INGRESOS			
VENTAS		3.178.699,06	3.492.057,91
VENTA EQUIPO AEROCARE		10.147,03	18.902,62
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		4.891,36	10.549,14
TOTAL INGRESOS	15	3.193.737,45	3.521.509,67
COSTOS Y GASTOS			
COSTO DE PRODUCCION	16	2.465.042,54	2.762.372,44
GASTOS OPERATIVOS			
GASTOS DE ADMINSTRACION	17	618.179,61	668.510,21
TOTAL COSTOS Y GASTOS		3.083.222,15	3.430.882,65
RESULTADO DEL EJERCICIO		110.515,30	90.627,02

GERENTE GENERAL

CONTADORA GENERAL



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2011
(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Tabacundo, se constituye en Quito Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, ante el Notario Decimo Séptimo del Dr. Nelson Galarza, el 14 de noviembre de 1990, y registrado con el No. 061 del Registro Mercantil.

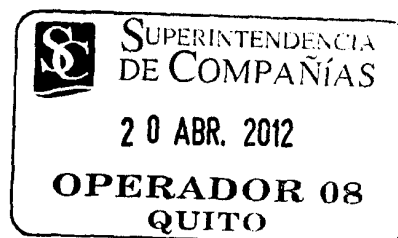
Con fecha 21 de octubre del 2008 se realiza el último aumento de capital y queda inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Pedro Moncayo, La escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales por la cuantía de \$80.000.00 por lo que el Capital Social de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 asciende a \$ 400.000.00.

Actualmente la Compañía opera a la compra-venta y administración de inmuebles; al cultivo, producción, comercialización interna y externa, exportación de productos agropecuarios y especialmente de la Floricultura; a la importación de semillas, plantas, esquejes, insumos, maquinaria, herramientas para la agroindustria; a la importación y comercialización de equipos, partes y piezas de repuestos generales requeridos para la Agroindustria.

Durante el ejercicio económico 2011, la compañía se dedicó principalmente a la Exportación y Comercialización de Flores.

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social.

NOMINA	MONTO	PORCENTAJE
CAPITAL SUSCRITO		
CEVALLOS CALERO VICTOR BOLIVAR	120.000,00	30,00%
CEVALLOS CASALS JUAN CARLOS	120.000,00	30,00%
CEVALLOS CASALS BOLIVAR	80.000,00	20,00%
CASALS TORRES ALICIA L MARIA DE LOS ANGELES	80.000,00	20,00%
TOTAL CAPITAL SUSCRITO	400.000,00	100,00%



NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

1. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base del Costo Histórico original y de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2. PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Compañía no preparó el Estado de Flujo de Fondos bajo el método directo y considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos.

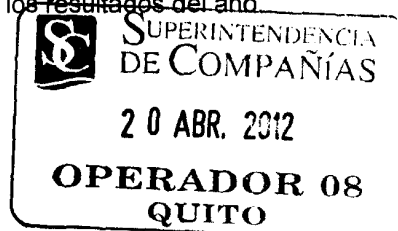
4. CUENTAS POR COBRAR

Estas cuentas están valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por Cobrar del ejercicio 2011, no incluyen una provisión para reducir su valor al de la probable realización.

5. ACTIVOS FIJOS

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo, no corresponde ajustes de dolarización y valuación de conformidad con disposiciones legales y de acuerdo con la NEC 17, emitida en el año 2000, pues su fecha de creación es reciente. Las Depreciaciones se calculan en base al método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes, cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.



6. BENEFICIOS SOCIALES

GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A., provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

7. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo al Código de Trabajo, Art. 97, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta, beneficio que se registra con cargo a los resultados del ejercicio económico respectivo.

8. DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

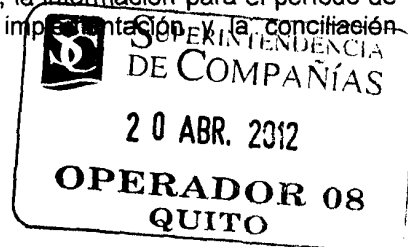
9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un periodo, participar las utilidades a los trabajadores.

10. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs

Mediante Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A., considerando que la normativa NIIF, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, preparo en forma extracontable, la información para el periodo de transición del año 2011; con el diseño del plan de implementación y la conciliación patrimonial por efectos de la primera conversión.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
CAJA Y BANCOS	2.560,73	2.560,73		
BANCOS	128.313,75	207.412,67	79.098,92	61,64%
TOTAL CAJA Y BANCOS	130.874,48	209.973,40	79.098,92	60,44%

Corresponde a dineros de libre disposición que se encuentran tanto en caja como en bancos.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
CUENTAS POR COBRAR NACIONALES	86.034,27	109.296,74	23.262,47	27,04%
CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR	339.359,03	366.065,06	26.706,03	7,87%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-5.038,34	-5.038,34		
DOCUMENTOS POR COBRAR NACIONALES	6.676,49	0,00	-6.676,49	-100,00%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	213.515,73	235.161,73	21.646,01	10,14%

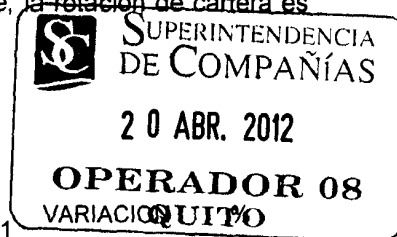
Las cuentas por cobrar clientes, están constituidas por los saldos deudores de clientes por la comercialización y venta de flores.

La política de crédito varía de acuerdo al sector en que se comercialice, la rotación de cartera es normal y su índice de incobrabilidad es inmaterial.

NOTA 5.- INVENTARIOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
INVENTARIO MATERIA PRIMA	76.276,00	83.950,09	7.674,09	10,06%
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	157.737,91	179.284,47	21.546,56	13,66%
INVENTARIO DE PRODUCTOS	0,00	10.092,18	10.092,18	
TOTAL INVENTARIOS	234.013,91	273.326,74	39.312,83	16,80%

Este rubro representa USD 273.326.74 y corresponde a inventarios de material de empaque, insecticidas, aditivos, fungicidas, fertilizantes y materiales varios, que comparado con el ejercicio anterior presentó una incremento del 16.80%.



Auditoria participó en el levantamiento de inventarios físicos al cierre del ejercicio económico, el valor registrado es el del costo promedio y no excede al valor de mercado.

NOTA 6.- ANTICIPOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
ANTICIPO PROVEEDORES	43.157,35	35.378,39	-7.778,96	-18,02%
ANTICIPO SUELDOS EMPLEADOS	337,72	664,30	326,58	96,70%
ANTICIPOS IMPUESTOS A LA RENTA	62.372,20	65.266,29	2.894,09	4,64%
ANTICIPOS VIATICOS	0,00	11.000,00	11.000,00	
TOTAL ANTICIPOS	105.867,27	112.308,98	6.441,71	6,08%

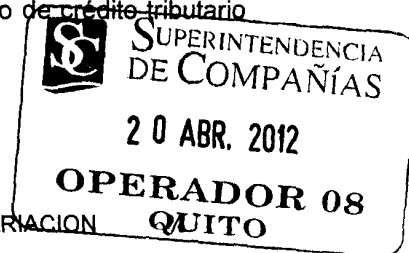
En la cuenta de Anticipo Proveedores se registran los anticipos a proveedores en el 2011 y que se liquidarán en el 2012 por la adquisición de bienes y servicios.

La Compañía canceló por concepto de anticipo impuesto a la renta del 2011 USD 28.434.34, según se ha verificado con los pagos al SRI, a diciembre tiene un acumulado de crédito tributario por USD 65.266.29.

NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
TERRENO	163.138,00	163.138,00		
VALUACION TERRENOS	80.969,36	80.969,36		
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	391.765,42	432.908,86	41.143,44	10,50%
INVERNADEROS	602.323,13	731.222,44	128.899,31	21,40%
PLANTAS	600.400,02	682.931,58	82.531,56	13,75%
EQUIPOS USO AGRICOLA	155.190,74	160.532,86	5.342,12	3,44%
EQ. POSCOSECHA	122.999,19	122.996,95	-2,24	0,00%
MAQUINARIA AGRICOLA	29.861,34	39.087,35	9.226,01	30,90%
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	28.108,05	31.006,09	2.898,04	10,31%
EQUIPO COMPUTACION	55.989,00	59.141,43	3.152,43	5,63%
VEHICULOS	265.957,38	322.578,02	56.620,64	21,29%
OTROS EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	10.291,89	12.854,44	2.562,55	24,90%
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	2.506.993,52	2.839.367,38	332.373,86	13,26%
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	-1.131.024,10	-1.338.434,92	-207.410,82	18,34%
TOTAL ACTIVO FIJO	1.375.969,42	1.500.932,46	124.963,04	9,08%

En Propiedad Planta y Equipo se registra; Edificios, Invernaderos, Plantas, Equipos de uso agrícola, equipo de pos cosecha, Maquinaria agrícola, Vehículos, Equipos de Computación,



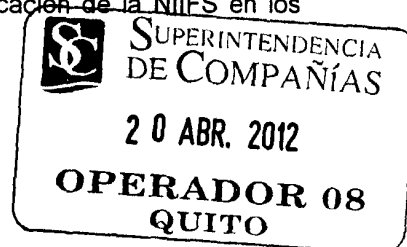
Muebles y Equipos de Oficina; por el valor de USD 1.500.932.46, con base de registro al costo histórico, incluido la correspondiente depreciación acumulada. Durante el período 2011 la empresa realizó la adquisición de: camiones, furgones, computadoras e impresoras, se activaron costos en el cultivo de plantas, adecuaciones de invernaderos, entre otros. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

La depreciación de los activos se registra en el costo y gasto, a tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
COSTO				
PROYECTO SAN MIGUEL	95.229,05	95.229,05		
REGALIAS PLANTAS	202.691,35	270.731,49	68.040,14	33,57%
PLASTICOS INVERNADEROS	202.370,47	245.972,23	43.601,76	21,55%
TOTAL COSTO	500.290,87	611.932,77	111.641,90	22,32%
TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA	-373.484,04	-462.053,14	-88.569,10	23,71%
TOTAL OTROS ACTIVOS	126.806,83	149.879,63	23.072,80	18,20%

En esta cuenta se registra las adquisiciones y costos efectuados en mejoramiento de los invernaderos que posee la Empresa y de las plantaciones que pertenecen a la Empresa durante el año 2011. La Empresa contrató los servicios de avalúo para la aplicación de la NIIFs en los primeros meses del 2012



NOTA 9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

No. obligación	Banco	Fecha Otorgada	Monto Original	Corto Plazo	Largo Plazo
CAR1010057241000	Produbanco	19/06/2010	510.000,00	111.136,51	
CAR1010014237600	Produbanco	25/08/2011	400.000,00	83.195,18	316.804,82
CAR101001397263	Produbanco	16/12/2010	200.000,00	66.497,51	73.242,95
TOTAL PRODUBANCO			1.110.000,00	260.829,20	390.047,77
3055376	Amazonas	03/11/2005	400.000,00	49.999,72	
30171757	Amazonas	15/12/2011	230.000,00	20.875,11	209.124,89
30138901	Amazonas	29/09/2010	300.000,00	52.113,08	168.395,14

TOTAL BANCO AMAZONAS			930.000,00	122.987,91	377.520,03
Pichincha	26/05/2011		23.000,00	14.509,50	
TOTAL BANCO PICHINCHA			23.000,00	14.509,50	0,00
No.10900391	Machala	19/07/2011	17.000,00	8.407,99	5.356,75
TOTAL BANCO MACHALA			17.000,00	8.407,99	5.356,75
TOTAL DEUDAS BANCARIAS			2.080.000,00	406.734,60	772.924,55

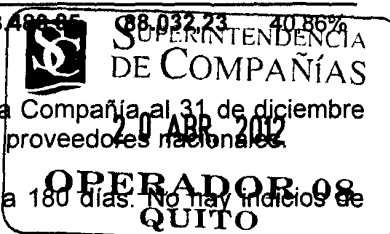
La Compañía ha realizado préstamo bancario con los Bancos, Produbanco, Amazonas, Machala y Pichincha, el préstamo tiene como garantía firmas personales de los accionistas de la empresa.

NOTA 10.- PROVEEDORES

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
PROVEEDORES				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	215.448,72	280.134,00	64.685,28	30,02%
COMISARIATO TRABAJADORES		3.527,59	3.527,59	
AHORRO TRABAJADORES		19.819,36	19.819,36	
TOTAL PROVEEDORES	215.448,72	303.480,95	88.032,23	40,86%

Constituyen todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 303.480.95, que tiene relación con los proveedores nacionales.

La empresa cancela las obligaciones a sus proveedores entre 30 a 180 días. No hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.



NOTA 11.- SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR

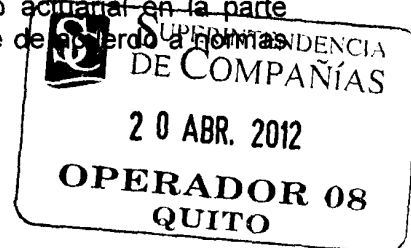
CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
SALARIOS POR PAGAR	60.169,30	74.662,25	14.492,95	24,09%
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	67.180,36	59.215,45	-7.964,91	-11,86%
TOTAL SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	127.349,66	133.877,70	6.528,04	5,13%

En la cuenta de Sueldos y Beneficios Sociales se registran las obligaciones y provisiones que mantiene la Compañía con los trabajadores, como son sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes IESS, fondos de reserva.

NOTA 12. PROVISION BENEFICIO EMPLEADOS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
PROVISION BENEFICIO EMPLEADOS				
JUBILACION PATRONAL POR PAGAR		29.585,00	29.585,00	
DESAHUCIO POR PAGAR		4.084,00	4.084,00	
TOTAL PROVISION BENEFICIO EMPLEADOS	0,00	33.669,00	33.669,00	

La Empresa registró las provisiones determinadas por el estudio actuarial en la parte correspondiente al ejercicio del 2011, la Empresa solicitó informe de acuerdo a normas NIIFs..



NOTA 13.- PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO				
CASALS JUAN	50.000,00		-50.000,00	-100,00%
TORRES ALICIA		50.000,00	50.000,00	
BAQUERO LUIS	40.750,00	40.750,00		
BAQUERO MARGARITA	4.500,00	4.500,00		
VEINTIMILLA MARIASOL	76.122,22		-76.122,22	-100,00%
BAQUERO VERONICA	35.000,00	35.000,00		
CALERO FABIOLA /CASCANTE SILVIA	31.165,06	31.165,06		
CALERO FABIOLA/JUAN DIEGO OLGUIN	10.090,90	5.090,90	-5.000,00	-49,55%
FIERRO MIREYA	30.000,00	30.000,00		
CEVALLOS MARIA DOLORES	96.000,00	26.980,00	-69.020,00	-71,90%
CEVALLOS CALERO BOLIVAR	54.000,00		-54.000,00	-100,00%
UGALDE ANA	11.000,00	11.000,00		
YEPEZ VEINTIMILLA RODRIGO		113.122,22	113.122,22	
TOTAL OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO	438.628,18	347.608,18	-91.020,00	-20,75%

En este rubro se registran los préstamos realizados por terceros para capital de trabajo. La Empresa del cual se reconoce un porcentaje de interés del 10 y 12.5%

NOTA 14.- PATRIMONIO

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
CAPITAL SUSCRITO	400.000,00	400.000,00		
RESEVA LEGAL	19.184,15	27.461,77	8.277,62	43,15%
RESERVA FACULTATIVA	12.861,21	32.632,76	19.771,55	153,73%
RESERVA DE CAPITAL	59.820,46	59.820,46		
REVALUACION ACTIVOS	80.969,36	80.969,36		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	110.515,30	90.627,02	-19.888,28	-18,00%
TOTAL PATRIMONIO	683.350,48	691.511,37	8.160,89	1,19%

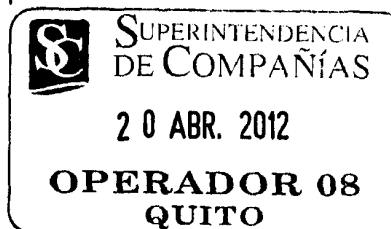
El Patrimonio de la Compañía esta constituido por el Capital Social, Reservas y Utilidad del Ejercicio.

NOTA 15.- INGRESOS OPERACIONALES – VENTAS

Los ingresos provienen de la comercialización de exportaciones de flor que opera la Compañía, se descomponen así:

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
INGRESOS OPERACIONALES	3.178.699,06	3.492.057,91	313.358,85	9,86%
VENTA EQUIPO AEROCARE	10.147,03	18.902,62	8.755,59	86,29%
INGRESOS NO OPERACIONALES	4.891,36	10.549,14	5.657,78	115,67%
TOTAL INGRESOS	3.193.737,45	3.521.509,67	327.772,22	10,26%

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2011 suma USD 3.521.509.67, que comparado con los ingresos del año anterior corresponde a un incremento de USD 327.772.22 equivalente al 10.26%.



NOTA 16.- COSTO DE VENTAS

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
CONSUMO MATERIAS PRIMAS	719.163,28	759.431,16	40.267,88	5,60%
SUELDOS Y SALARIOS	918.683,24	1.117.889,35	199.206,11	21,68%
OTROS COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCION	123.010,72	162.591,58	39.580,86	32,18%
GASTOS DE FABRICACION	252.169,45	291.140,39	38.970,94	15,45%
TOTAL COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCION	2.013.026,69	2.331.052,48	318.025,79	15,80%
COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION				
SUELDOS Y SALARIOS	226.801,12	231.903,74	5.102,62	2,25%
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	225.214,73	199.416,22	-25.798,51	-11,46%
TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	452.015,85	431.319,96	-20.695,89	-4,58%
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION	2.465.042,54	2.762.372,44	297.329,90	12,06%

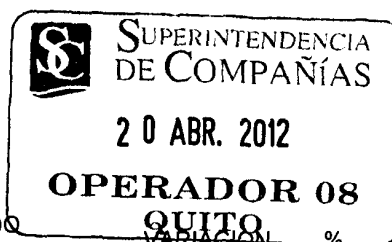
El costo de Ventas del ejercicio económico del año 2011 representó el valor de USD 2.762.372.44, que comparado con el año anterior corresponde a un incremento de USD 297.329.90 equivalente al 12.06%.

NOTA 17.- COSTOS OPERATIVOS

Los Costos Operativos se desglosan así:

CUENTA	SALDO		VARIACION	%
	2010-12-31	2011-12-31		
SUELDOS Y SALARIOS	245.965,94	252.531,35	6.565,41	2,67%
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	212.296,76	272.668,57	60.371,81	28,44%
GASTOS NO OPERACIONALES	149.897,62	132.397,14	-17.500,48	-11,67%
GASTOS DE VENTAS	9.502,88	10.245,70	742,82	7,82%
GASTOS NO DEDUCIBLES	516,41	667,45	151,04	29,25%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	618.179,61	668.510,21	50.330,60	8,14%

El Costo Operativo del período examinado corresponde al monto de USD 668.510.21, representando un incremento del 8.14% en relación con el año 2010.



NOTA 18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

NOTA 19.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

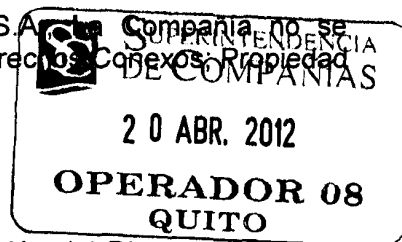
La utilidad del ejercicio antes de impuestos de **GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A.**, es de USD 90.627.02 en el año 2011

NOTA 20.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención los mismos que en detalle se presentarán en el Informe de Cumplimiento Tributario que será remitido al Servicio de Rentas Internas por la Auditoría Externa.

NOTA 21.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Según el criterio de GALAPAGOS FLORES GALAFLORES S.A. la Compañía no se encuentra inmersa en esta Ley sobre: Derechos de Autor y Derechos Conexos, Propiedad industrial y Obtenciones Vegetales.



EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el ejercicio económico del 2011 y a la fecha de emisión del Dictamen de estos Estados Financieros (28 de febrero del 2012), La Compañía no presenta hechos importantes que puedan influir o tener variaciones a los datos aquí presentados.

No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.

No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.

No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una pérdida contingente.

No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.

No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011.

Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.

