



"FLODECOL S.A."

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

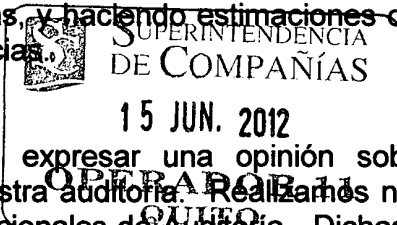
Quito, 30 de mayo del 2012

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
FLODECOL S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FLODECOL S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

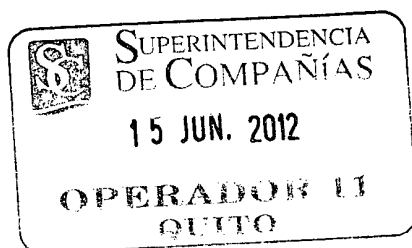
4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **FLODECOL S.A.**, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Hasta la fecha de emisión de este informe no hemos recibido ningún respaldo del análisis de los impactos que tendrá la compañía en sus Estados Financieros debido a la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. La administración no nos ha proporcionado el Cronograma de Implementación y Conciliación del Patrimonio Neto que debían ser aprobados por la Junta General de Accionistas durante el período de transición (año 2011)



CPA. Dr. José Villavicencio R.
SOCIO - GERENTE GENERAL

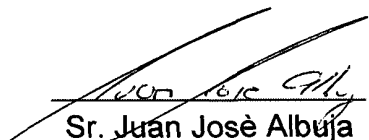
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

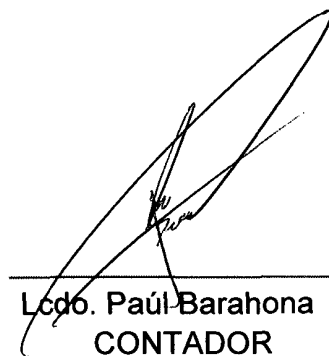


FLODECOL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2010	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 US\$	87.051	34.661
Cuentas por Cobrar comerciales	3	441.127	459.204
Inventarios	4	307.364	239.472
Otras cuentas por cobrar	5	75.927	99.704
Impuestos anticipados	6	218.376	229.979
Total activos corrientes		<u>1.129.844</u>	<u>1.063.020</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad , planta y equipo neto	7	1.978.865	1.826.831
Inversiones Largo Plazo	8	2.815	914
Otros Activos Diferidos	9	262.088	227.555
Total activos no corrientes		<u>2.243.769</u>	<u>2.055.300</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	3.373.613	3.118.320
		=====	=====
Cuentas de orden deudoras	26	100.000	100.000

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

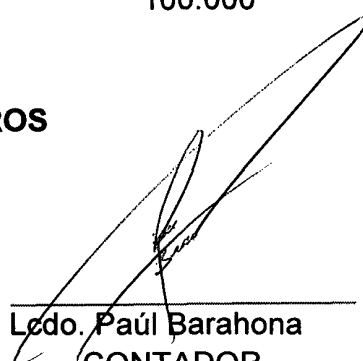

Lcdo. Paúl Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2010	2011
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10 US\$	284.802	346.839
Cuentas por pagar proveedores	11	969.600	717.065
Otras cuentas por pagar	12	47.287	5.238
Beneficios sociales por pagar	13	226.391	591.082
Impuestos por pagar	14	36.093	71.954
Total pasivos corrientes		<u>1.564.173</u>	<u>1.732.178</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Largo Plazo	15	205.587	99.157
Otras obligaciones largo plazo	16	208.751	208.751
Total pasivos no corrientes		<u>414.338</u>	<u>307.908</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	1.978.511	2.040.086
PATRIMONIO			
Capital Social	19	447.156	447.156
Aportes Futuras Capitalizaciones	20	1.050.629	1.050.629
Reserva de Capital		117.446	117.446
Reserva Legal		22.847	22.847
Pérdidas acumuladas		(230.923)	(242.977)
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio		(12.053)	(316.867)
Total Patrimonio		<u>1.395.102</u>	<u>1.078.234</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$	3.373.613	3.118.320
Cuentas de orden acreedoras	26	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

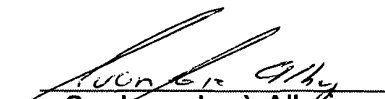

Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

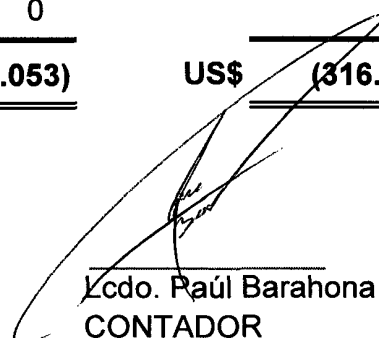

Ledo. Paul Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2010	2011
VENTAS NETAS		US\$ 5.243.141	US\$ 5.333.146
COSTOS DE VENTAS	17	<u>(4.502.157)</u>	<u>(4.985.991)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		740.984	US\$ 347.155
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		(327.566)	US\$ (316.256)
Remuneraciones		<u>(207.361)</u>	<u>(227.893)</u>
Servicios básicos		(40.425)	(28.915)
Gastos generales		(38.983)	(28.838)
Mantenimiento y reparaciones		(11.973)	(10.569)
Depreciaciones		(17.392)	(13.370)
Amortizaciones		(4.224)	(1.357)
Impuestos y contribuciones		(6.678)	(5.315)
Seguros		(529)	
<u>GASTOS DE VENTAS</u>		<u>(246.914)</u>	US\$ (253.915)
Remuneraciones		<u>(140.295)</u>	<u>(165.488)</u>
Servicios básicos		(21.516)	(22.156)
Gastos generales		(49.814)	(35.999)
Mantenimiento y reparaciones		(21.842)	(16.749)
Depreciaciones		(6.117)	(6.228)
Seguros		(7.330)	(7.295)
UTILIDAD OPERACIONAL	US\$	166.504	US\$ (223.017)
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		<u>(117.974)</u>	<u>(83.366)</u>
Intereses		<u>(98.594)</u>	<u>(71.391)</u>
Comisiones		(19.379)	(11.975)
<u>OTROS GASTOS</u>		<u>(9.882)</u>	<u>(10.484)</u>
Multas e intereses		(26)	
Otros no deducibles		(9.856)	(10.484)
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA	US\$	<u>38.649</u>	US\$ (316.867)
 15% Participación Trabajadores	23	 5.797	 0
25% Impuesto a la Renta	24	44.905	0
Reserva Legal		0	0
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio	US\$	<u>(12.053)</u>	US\$ (316.867)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

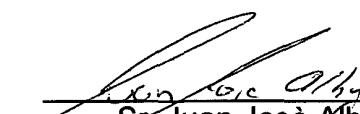

Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL

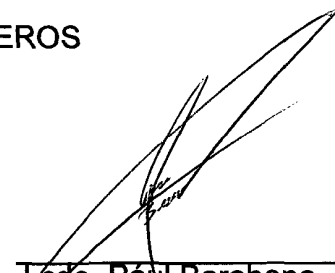

Lcdo. Raúl Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2010	2011
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo al comienzo del año	447.156	447.156
Saldo al fin de año	<u>447.156</u>	<u>447.156</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo al comienzo del año	22.847	22.847
5% reserva resultado 2008	0	0
Saldo al fin de año	<u>22.847</u>	<u>22.847</u>
<u>RESERVA CAPITAL</u>		
Saldo al comienzo del año	117.446	117.446
Movimientos del año		
Saldo al fin de año	<u>117.446</u>	<u>117.446</u>
<u>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</u>		
Saldo al comienzo del año	1.050.629	1.050.629
Movimientos		
Saldo al fin de año	<u>1.050.629</u>	<u>1.050.629</u>
<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>		
Saldo al comienzo del año	(147.888)	(230.924)
Transferencias del año	(83.036)	(12.053)
Saldo al fin de año	<u>(230.924)</u>	<u>(242.977)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>		
Saldo al comienzo del año	(83.036)	(12.053)
Transferencias del año	83.036	12.053
Pérdida del ejercicio	0	(316.867)
Utilidad del ejercicio	38.649	0
15% Participación Trabajadores	(5.797)	0
25% 24% Impuesto a la Renta	(44.905)	0
Saldo al fin de año	<u>(12.053)</u>	<u>(316.867)</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		
Saldo al comienzo del año	1.407.155	1.395.101
Movimiento del año	(12.053)	(316.867)
Pérdida del ejercicio		
Saldo al fin de año	<u>1.395.102</u>	<u>1.078.234</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

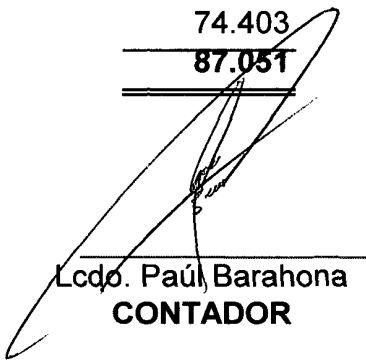

 Sr. Juan José Albuja
 GERENTE GENERAL


 Lcdo. Paul Barahona
 CONTADOR GENERAL

FLODECOL S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Utilidad y/o Pérdida	(12.053)	(316.867)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	849.733	634.053
Amortizaciones	115.592	33.864
Provisiones impuestos	50.702	0
Aumento Cuentas por cobrar clientes	(40.588)	(18.077)
Disminución cuentas por cobrar empleados	(9.835)	0
Aumento en otras cuentas por cobrar	(3.310)	310
Aumento en los Inventarios	(28.846)	67.892
Disminución en Obligaciones bancarias	(122.982)	62.038
Aumento en gastos por pagar	39.523	0
Aumento en cuentas por cobrar empleados	0	4.063
Disminución en anticipo a proveedores	37.662	(28.522)
Disminución en impuestos	16.234	24.257
Aumento en Pagos por anticipado	(1.840)	372
Disminución en cuentas por pagar	(69.390)	(294.584)
Disminución en gastos por pagar	0	364.691
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>820.602</u>	<u>533.490</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Activos diferidos	(669)	669
Adquisiciones de Propiedad planta y equipo	(640.433)	(482.019)
Inversiones a largo plazo corpeí	(967)	1.901
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	<u>(642.069)</u>	<u>(479.449)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Obligaciones bancarias L/P	(165.885)	(106.431)
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>(165.885)</u>	<u>(106.431)</u>
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	12.648	(52.390)
(+) SALDO INICIAL DE CAJA	74.403	87.051
SALDO FINAL DE CAJA	<u><u>87.051</u></u>	<u><u>34.661</u></u>


Sr. Juan José Albuja
GERENTE GENERAL


Lcdo. Paúl Barahona
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Flodecol S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de mayo de 1994, cuyo objeto principal es el cultivo y comercialización lícitos tanto de flores naturales, como de productos agrícolas de toda especie, pudiendo exportar tales y demás productos, así como importar artículos relacionados con el objeto social, podrán ejercer agencias y representaciones de maquinaria y equipos afines con dicho objeto. Podrá importar, exportar, transportar y comercializar flores dentro y fuera del país. Podrá también importar materias primas, materiales, maquinarias, equipos, suministros, herramientas, plantas, esquejes, semillas, insumos para la agricultura. Podrá prestar servicios técnicos y de apoyo logístico en el área de la agroindustria así como asociarse o participar como socio o accionista en otras empresas que realicen actividades similares. Inscrita el 18 de julio de 1994 ante el Doctor Manuel José Aguirre Notario Vigésimo Segundo, cambió su domicilio del cantón Quito al cantón Cayambe según escritura del 30 de diciembre de 2005 inscrita el 22 de mayo del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Cayambe y el 5 de junio del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

FLODECOL S. A. tiene una duración de cincuenta años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por un Directorio, Presidente Ejecutivo y el Gerente General quienes son elegidos por la Junta General por periodos de dos años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

BASES DE PRESENTACIÓN.-

El balance general al 31 de diciembre del 2011 fue preparado de conformidad con lo establecido en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los rubros que conforman el estado de resultados está presentado a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Al costo ajustado que no excede el valor de mercado. El consumo de estos inventarios, valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Instalaciones	10

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

SISTEMA COMPUTARIZADO DE INFORMACIÓN

La compañía utiliza el sistema VENTURE y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Activos Fijos
Requisiciones
Compras
Contabilidad
Costos
Cuentas por Cobrar General
Cuentas por Pagar
Cultivo
Estudios Técnicos
General
Inventario de Bodegas
Nómina

2. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja	1,740	1,540
Bancos	85,311	33,121
	-----	-----
Total	87,051	34,661

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Cientes nacionales	53,980	(i) 191,814
Cientes del exterior	354,906	(ii) 273,862
	-----	-----
Total	408,886	465,676
Menos provisión cuentas incobrables	(6,472)	(6,472)
	-----	-----
Total	402,414	459,204

(i) Hasta marzo del 2012 se cobró el 98%

(ii) Corresponde 86% a Blumen Jac Trading y el 13% Otros de los cuales el 99% se cobró hasta marzo del 2012

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	6,472	6,472
Provisión del año	0	(i) 0
	-----	-----
Saldo al final del año	6,472	6,472

(i) La compañía en este año no realizó la Provisión para Cuentas Incobrables según Art. 10 Deducciones numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno. En nuestra opinión es razonable no existe cartera vencida, corresponde a las ventas realizadas en los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2011; se cobro el 92% hasta febrero 2012

4. - INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Inventario químicos	55,303	53,684
Inventario materiales y suministros	114,185	59,567
Inventario de flor	137,876	(i) 126,221
	-----	-----
Total	307,364	239,472

(i) Corresponden a las flores en proceso

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Empleados	12,343	8,280
Proveedores	16,240	(i) 44,763
Garantía	15,000	(ii) 15,000
Seguros pagados	31,213	(iii) 31,661
Otras cuentas por cobrar	1,131	0
	-----	-----
Total	75,927	99,704

(i) Son anticipos de los proveedores nacionales hasta marzo del 2012 no se ha cancelado la cuenta por el valor de USD \$ 20,494

(ii) Corresponden a la garantía del terreno al Señor Fabián Bucheli

(iii) Corresponde a los seguros de instalación de fincas, vehículos y asistencia médica en el mes de octubre renovó la compañía.

6. - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Impuestos Anticipados al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
IVA en Compras	146,169	110,421
Retenciones en la fuente	7,566	17,728
Impuestos Corpei	3,618	0
Anticipo de impuesto	61,023	101,830
	-----	-----
Total	218,376	229,979

La compañía en el mes realizo el trámite al SRI por devolución IVA En el mes de agosto del 2011 el SRI resuelve compensar totalmente las obligaciones de Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, con el crédito tributario al que tiene derecho el contribuyente de acuerdo con la Resolución No. 117012011RDEV031946 de 26 de septiembre de 2011, por el valor de USD \$ 3,724.74

Compensar parcialmente el segundo Anticipo del Impuesto a la Renta del año 2011, con el crédito tributario al que tiene derecho el contribuyente de acuerdo con la Resolución No. 117012011RDEV031946 de 26 de septiembre de 2011, por el valor de USD \$ 9,491.54

El total de las dos resoluciones suman USD \$ 13,216.28 ver nota No. 14

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedades, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Terrenos	73,127	73,127
Plantación	284,495	109,106
Construcciones	432,068	572,286
Equipo de Computación	27,017	15,169
Equipo de Oficina	12,527	10,218
Instalaciones	704,637	682,375
Maquinaria y Equipo	188,726	151,917
Muebles y Enseres	61,794	58,712
Plantas	1,774,480	1,355,096
Vehículos	103,283	74,737
Líneas telefónicas	500	500
	-----	-----
Saldo final del año	3,662,654	3,103,243
Menos la depreciación	(1,683,789)	(1,276,412)
	-----	-----
Saldo al final del año	1,978,865	1,826,831

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Saldo neto al comienzo del año	2,761,675	1,978,865
Adquisiciones y activaciones	640,433	657,407
Bajas de las plantas	(920,724)	(i) (175,388)
Gasto depreciación activos	(849,733)	(142,178)
Gasto depreciación plantas	(920,724)	(491,875)
	-----	-----
Saldo neto al final del año	\$ 1,978,865	1,826,831

(i) Plantas dadas de baja

8. - INVERSIONES LARGO PLAZO

Corresponden a certificados relacionados con los cupones de la Corpei por un valor de USD \$ 914 dólares.

9. - OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de Otros Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Productos Software	4,071	0
Proyecto finca 2	528,239	(i) 527,570
Menos amortizaciones	(270,222)	(300,015)
	-----	-----
Saldo final del año	262,088	227,555

(i) Corresponden a las mejoras realizadas en la finca la Josefina (construcciones, cerramientos, garita de seguridad, canchas entre otras) La compañía tiene como política amortizar por el método de línea recta a 12 meses.

10. - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Pichincha Panamá	35,000	0
Intereses por pagar	9,993	(i) 8,718
Sobregiro bancario	79,130	77,890
Pichincha corto plazo 1047614	0	(ii) 100,868
Pichincha corto plazo 115195200	0	(iii) 24,762
Corporación Nacional Financiera	125,465	(iv) 134,601
	-----	-----
Saldo final del año	284,802	346,839

(i) Corresponde a los préstamos por interés realizados a la CFN por de USD \$ 8,029 otro Banco Pichincha por el valor de USD \$ 443 y banco pichincha por el valor de USD \$ 246

(ii) Porción corriente es un crédito con el Banco Pichincha por un valor de USD \$150,000 a una tasa de interés del 11.9 %. Tal como se expresa en la Nota 15

(iii) Porción corriente es un crédito con el Banco Pichincha por un valor de USD \$35,000 a una tasa de interés del 9.730 %. Tal como se expresa en la Nota 15

(iv) Corresponde a un crédito de años anteriores a largo plazo cuyo vencimiento es el 25 de mayo del 2013 con la CFN.

11. - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	884,751	(i) 657,830
Proveedores exterior	84,849	(ii) 59,235
	-----	-----
Saldo final del año	969,600	717,065

La compañía hasta marzo 2012 ha pagado el 76% tanto nacionales como del exterior.

(i) Se encuentra los proveedores que la compañía tiene pagos pendientes mencionamos algunos: Acero Lanchimba, Alexis Mejía Representaciones, Albuja Douglas, AMC Ecuador, Arocha Krasnosensky, Ball Ecuador, Biological Agrexco, Ball Colombia, Bucheli Fabian, Corporación la Favorita, Coronel Javi, Corrugadora Nacional Cransa S.A., Crait Cía Ltda., Erazo Muñoz, Invin Cía Ltda., Latinflor S.A., Mapfre Atlas Compañía de Seguros, Paversa, Polifilm, Pyganflor S.A. Rodel Flowers, Seguros Equinoccial, Rodel Flowers, Tonicomsa S.A. Violeta Flowers.

El proveedor Alexis Mejía Representaciones se le cancelo con cheques posfechados hasta marzo del 2012 que ya fueron cobrados por ellos el valor de USD \$ 31,572

(ii) Corresponde al costo de las plantas realizado con Agrexco Agricultura Export el valor de USD \$ 60,550, Ball Colombia USD \$ 10,759 , Bucheli Fabián USD \$ 13,540

12. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(expresado en dólares)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Otros Proveedores	19,320		5,238
Diners Club	27,967	(i)	0
	-----		-----
Total	47,287		5,238

(i) La compañía no nos proporcionó el anexo de la cuenta

13. - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de los Beneficios Sociales por Pagar al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Sueldo por pagar	94,771	(i) 110,530
Décimo tercero	9,027	67,943
Décimo cuarto	32,283	38,407
Liquidación de Haberes	6,028	46,516
Préstamos Cooperativa	5,334	9,661
Multas y Otros	9,363	18,387
Haberes 13 meses	31,178	(ii) 42,231
Otras liquidaciones	1,614	3,900
Aporte less	24,273	(iii) 218,574
Préstamos less	4,394	(iv) 24,984
Fondos de Reserva	2,329	9,949
Participación Trabajadores	5,797	0
Total	226,391	591,082

- (i) Corresponden a los sueldos del personal operativo que se les cancelo en el mes de enero del 2012
- (ii) Son las liquidaciones del personal operativo cuyos cheques cumplieron su vigencia, hasta la presente fecha no han sido cobrados.
- (iii) Corresponde a los meses de junio a diciembre el aporte al IESS que la compañía no cancelo y realizaron un convenio el 24 de enero del 2012 con el IESS de preliquidación de mora patronal pagos que deberan cancelar a partir del 23 de febrero del 2012 con una tasa de interés del 13,33% a 3 meses
- (iv) Corresponde a préstamos hipotecarios con IESS que realizo el personal por el valor de USD \$ 2,536 y préstamos quirografarios del personal con el IESS por el valor de USD \$ 22.448

14. - IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la Fuente	3,829	(i) 7,345
Retención Iva	32,264	(ii) 53,270
Impuesto a la renta		(iii) 11,339
Total	36,093	71,954

La compañía realizó un trámite por devolución de crédito tributario al SRI se obtuvo un convenio del cual emitió una Resolución para Compensar Totalmente y

Compensar Parcialmente los Impuestos de Retención en la Fuente, Retención del IVA y anticipo del Impuesto a la Renta como se indica a continuación:

(i) Corresponde a las retenciones en la fuente de los meses de octubre por el valor de USD \$ 2,251 ;noviembre el valor de USD \$ 2,251 y diciembre USD \$ 2,346.

(ii) Retenciones del Iva del año 2010 por el valor de USD \$ 17,871 y año 2011 el valor de USD \$ 35,399

(iii) Corresponde al valor del segundo anticipo por pagar el valor de USD \$ 20,403 de los cuales la compañía cancelo el valor de USD \$ 9,065 quedando una diferencia por pagar de USD \$ 11,339 que fue cancelado en el mes de abril del 2012

15. - OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las Obligaciones Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha 286699-00	0	(i) 10,238
Banco Pichincha 1047614	0	(ii) 17,932
Corporación Financiera Nacional	205,587	(iii) 70,987
	-----	-----
Total	205,587	99,157

(i) La compañía tiene un crédito a largo plazo por un valor de USD \$ 35,000 a 3 años plazo de inicio el 8 de junio del 2011 con vencimiento el 28 de mayo del 2013 con una tasa de interés del 9,740%

(ii) La compañía tiene un crédito a largo plazo por un valor de USD \$ 150,000 a 3 años plazo de inicio el 22 de febrero del 2011 con vencimiento el 11 de febrero del 2013 con una tasa de interés del 11.9%

(iii) La Compañía mantiene un crédito a largo plazo por un valor de USD \$ 500,000 a 5 años plazo que inicio el 28 de febrero del 2010 con vencimiento el 25 de mayo del 2013 con una tasa de interés del 7,50%

Mantiene un pagaré desde el año 2008 con la Corporación Financiera Nacional por el valor de USD \$ 500,000 a mil ochocientos días (1,800 días)

16. - OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Otras Obligaciones por pagar largo plazo al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

		(expresado en dólares)	
		<u>2010</u>	<u>2011</u>
Sra. Laura Larrea	(i)	178,751	178,751
Sra. Lucía Salazar	(ii)	30,000	30,000
Total		208,751	208,751

(i) Corresponde a un préstamo efectuado desde el año 2004 con una tasa de interés del 12% anual, quién es cónyuge del accionista Señor Douglas Albuja.

(ii) En el año 2010 se realizó un préstamo a la Sra. Lucía Salazar con una tasa de interés del 12% anual, quién es cónyuge del accionista Señor Arturo Jaramillo.

17. - COSTO DE VENTA

Durante el ejercicio económico que termino el 31 de diciembre del 2011 existió una contaminación de insectos cuarentenarios lo que obligo a la compañía pelar totalmente la hoja que causó una baja del rendimiento de producción y además horas extras del personal y costos adicionales lo que produjo el incremento en el costo de producción y ventas.

18. - TRANSACCIONES CON PERSONAS VINCULADAS

La principal transacción con Persona Vinculada es como sigue:

		(expresado en dólares)	
<u>Otras Cuentas por pagar</u>		<u>2010</u>	<u>2011</u>
Sra. Laura Larrea		178,751	178,751
Sra. Lucía Salazar		30,000	30,000

19. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado autorizado y emitido consiste en 447,156 acciones dividido 149,052 acciones Sr. Javi Coronel; 149,052 acciones Sr. Douglas Albuja y 149,052 acciones Sr. Arturo Jaramillo de USD \$ 1,00 cada una

20. – APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a los aportes futura capitalización de los accionistas al 31 de diciembre del 2011 de los Señores Douglas Albuja \$350,209.64, Sr. Javi Coronel \$350,209.64 y del Sr. Arturo Jaramillo \$350,209.64

21. – RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

22. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

23. – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta

La participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2011 es como sigue:

(Expresado en Dólares)
2011

Pérdida del Ejercicio	316,867
-----------------------	---------

La compañía al 31 de diciembre obtuvo pérdida.

24. – IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2011, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 24%

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en Dólares)
2011

Pérdida del Ejercicio	(316,867)
Más: Gastos no deducibles del exterior	10,483

Base para el cálculo impuesto a la renta	(306,383)
Impuesto a la renta causado	

25. - FISCALIZACIÓN

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido notificada por las autoridades fiscales para una revisión tributaria.

26. - CUENTAS DE ORDEN PENDIENTE

Corresponde a una Garantía con el Banco del Pichincha en caso que no pueda cubrir con la obligación con el proveedor **Blumen Jac** hasta el 27 de mayo del 2011

27. - OTROS ASPECTOS

✓ La compañía al 31 de diciembre del 2011 tiene obligaciones contraídas con la entidad financiera Banco Pichincha según confirmación:

Cartera

Detalle	Operación	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo	Tasa
Gaf Comercial Hipote	104761400	22/02/2011	11/02/2013	118.799,93	11,2%
Gaf Comercial Hipote	115195200	08/06/2011	28/05/2013	35.000,00	9,74%

Contingentes

Detalle	Operación	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo
Otr. Fianzas Banktrad	13463700	29/06/2011	23/06/2012	100.000

Detalle de Garantías

Detalle	Saldo
Hipotecas	522.533,68

✓ La compañía al 31 de diciembre del 2011 tiene una garantía bancaria con el Banco Pichincha en el caso que no pueda cubrir obligaciones con el proveedor **Dazinger** como se detalla a continuación:

DETALLE	OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
OTR FIANZAS BANKTRAD	123291900	09/06/2010	27/05/2011	100.000

Detalle de garantía con el Banco del Pichincha concedió una línea de crédito abierta a la compañía.

DETALLE	VALOR
Terreno No. 1 El Llano Cayambe Pichincha	522.533,68

28.- ASPECTOS RELEVANTES

- Con resolución No. NAC-DGERCGC11-00055 de fecha 2 de marzo del 2011 la obligación de presentar el Anexo Transaccional Simplificado.
- El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable hacer aplicadas en el 2013
- Con resolución No. SBS-2011-644 de 8 de agosto del 2011 el reglamento general de la Ley de Cheques.
- En septiembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias por cuantías por contravenciones y faltas reglamentarias con clasificación por categorías.
- En octubre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el Anexo 1 del instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias con detalle de categorización de infracciones por contravención y falta reglamentaria.
- De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393, publicada en el Registro Oficial No. 567 de fecha 17 de octubre del 2011 todas las sociedades, sus socios, accionistas o participantes, constituyentes o beneficiarios, hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria en los términos y medios que señala la presente resolución.

➤ Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 de fecha 28 d octubre del 2011 expídense el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donación, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y NIIF's para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías, utilidades de compapañías Holding y controladoras, y designación e informe de peritos.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00437 de fecha 16 de diciembre del 2011 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2012:

IMPUESTO A LA RENTA 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	9.720	-	0%
9.720	12.380	0	5%
12.380	15.480	133	10%
15.840	18.580	443	12%
18.580	37.160	815	15%
37.160	55.730	3.602	20%
55.730	74.320	7.316	25%
74.320	99.080	11.962	30%
99.080	En adelante	19.392	35%

IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	61.931	-	0%
61.931	123.874	0	5%
123.874	247.737	3098	10%
247.737	371.610	15484	15%
371.610	495.484	34064	20%
495.484	619.358	58.839	25%
619.358	743.221	89.808	30%
743.221	En adelante	126.967	35%

➤ De acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC11-00425 que fue publicada en el Registro Oficial del 19 de diciembre del 2011, los nuevos formatos de los formularios 101 102 102-A 103 104 104-A ; permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes.

➤ Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo (SART).

➤ De acuerdo a resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo

atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.

➤ En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

➤ Al 31 de diciembre del 2009, 2010 o 2011 deben realizarse las conciliaciones del Patrimonio Neto y del Estado de Resultados Integrales, reportados de NEC a NIIF's y, al 1 de enero del 2010, 2011 o 2012 deben contabilizarse los ajustes pertinentes, así como debe explicarse cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivos del período de transición, si lo hubiere. Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.

➤ El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial:

Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía	Fecha de Pago al Trabajador	Fecha de Legalización
0	Hasta el 24 de Diciembre	9, 10, 11 y 12 de Enero del 2012
1	Hasta el 24 de Diciembre	13, 16, 17 y 18 de Enero del 2012
2	Hasta el 24 de Diciembre	19, 20, 23 y 24 de Enero del 2012
3	Hasta el 24 de Diciembre	25, 26, 27 y 30 de Enero del 2012
4	Hasta el 24 de Diciembre	31 de Enero del 2012, 1, 2 y 3 de Febrero del 2012
5	Hasta el 24 de Diciembre	6, 7, 8 y 9 de Febrero del 2012
6	Hasta el 24 de Diciembre	10, 13, 14 y 15 de Febrero del 2012
7	Hasta el 24 de Diciembre	16, 17, 22 y 23 de Febrero del 2012
8	Hasta el 24 de Diciembre	24, 27, 28 y 29 de Febrero del 2012

9	Hasta el 24 de Diciembre	1, 2, 5 y 6 de Marzo del 2012
---	--------------------------	-------------------------------

➤ El salario básico unificado vigente para el 2012, será de \$292,00; con un incremento de \$28,00 del salario básico actual.

➤ Con resolución NAC-DGERCGC11-00432, de diciembre de 2011 si los Gastos personales correspondientes a 2011 superan \$ 4.605, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos, en el formato definido por el SRI, del 10 al 28 de junio de 2012, según su número de RUC. Estos vencimientos aplican únicamente para los GP de 2011

Tipo	2012	2011
Vivienda	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Educación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Alimentación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Vestimenta	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Salud	\$ 12.636,00	\$ 11.973,00

Si los Gastos personales correspondientes a 2012 superan \$ 4.860, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos en 2013.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00457 Sup. 2 RO 608 Viernes 30 de diciembre del 2011 el formulario de "Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas", mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, la copia para el ordenante del envío y el original para la institución financiera o courier que lo efectúe. Tanto el ordenante como el agente de retención o el agente de percepción deberán conservar este formulario y la documentación de acompañamiento, en sus archivos por el plazo de siete años, tomando como referencia la fecha de la transacción.

➤ Dividendos y utilidades distribuidos en el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente
	100,000	0	1%
100,000	200,000	1,000	5%
200,000	En adelante	6,000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

➤ A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005

➤ A partir de marzo 2012 son las fechas de vencimiento para la Declaración y Pago del Impuesto a la Renta para Personas Naturales durante el año 2011 tuvieron ingresos por más de \$9,210 de acuerdo al noveno dígito de RUC

29.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de auditoría (26 de Abril del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, o que no se hayan revelado en los mismos.

FIN.