

FLORES DEL RIO S.A.

Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2011



PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 01 de marzo del 2012

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes: balance general, estados de resultados, cambios en patrimonio de los accionistas y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por la firma Pharos Auditores Externos Cía. Ltda. Con Registro SC-RNAE 703. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 10 de mayo del 2011.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- La Gerencia de la Empresa **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.



PÁGINA DOS

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

OPINIÓN

6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa " **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** ", el Balance General, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y las Políticas Contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2011; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7.- Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. Y se ha emitido, informe separado al S.R.I.

Legalizado por

Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE ESUTECO C. LTDA.

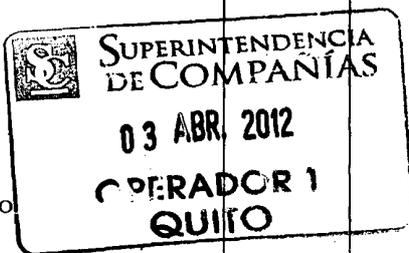
C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

A C T I V O	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO DISPONIBLE			
Caja y bancos	UNO	961.415,87	5.991,12
Inversiones			
CORRIENTE EXIGIBLE	DOS		
Cuentas por cobrar		377.581,53	270.661,27
(Provisión incobrable)		-3.775,82	-
Otras cuentas por cobrar		20.454,05	93.996,64
Garantías - arriendos, corpei		-	-
Impuestos anticipados		52.146,19	63.856,89
REALIZABLE			
Inventario Insumos, Suministros y Materiales		-	30.631,40
Inventario Cultivos en Proceso		-	272.714,67
Inventario Productos terminados		-	13.196,80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.407.821,82	751.048,79
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE			
Terrenos		-	41.905,42
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	TRES		
Edificios		-	334.371,09
Instalaciones		-	295.022,66
Obras en proceso		-	6.438,19
Vehículos		19.277,25	19.277,25
Maquinaria y Equipo		-	263.450,07
Equipo de oficina		-	5.501,12
Muebles y enseres		-	19.092,89
Invernaderos y Polietileno		-	749.001,97
Sistema de computación		11.431,19	11.812,41
Plantas		-	1.337.695,41
Depreciaciones		-28.944,95	-2.160.682,85
TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.763,49	922.885,63
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos preoperativos		-	17.018,80
Amortizaciones		-	-10.206,27
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		-	6.812,53
TOTAL DEL ACTIVO		1.409.585,31	1.680.746,95



Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.**

P A S I V O	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
CORRIENTE EXIGIBLE	CUATRO		
Proveedores		107.619,34	162.464,64
Cuentas por pagar		47.728,84	24.647,96
Retenciones, Impuestos, e Iess			18.016,56
Otras cuentas por pagar		139.092,40	112.980,20
Impuestos Renta ejercicio		16.323,22	-
15% Participación Trabajadores		149.858,57	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		460.622,37	318.109,36
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Préstamos del exterior		-	1.246.550,00
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		-	1.246.550,00
TOTAL PASIVO		460.622,37	1.564.659,36
PATRIMONIO	CINCO		
Capital Social		118.320,64	118.320,64
Reserva Legal		683,13	683,13
Reserva por revalorización		-	500.386,99
Resultados de ejercicios anteriores		-2.916,18	-471.498,33
Resultados del ejercicio		832.875,35	-31.804,84
TOTAL PATRIMONIO		948.962,94	116.087,59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.409.585,31	1.680.746,95

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8



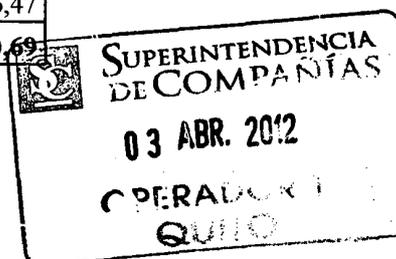
FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.

	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS		
Ventas netas	1.249.081,57	1.876.420,05
Costo de ventas	-1.445.664,96	-1.636.666,39
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-198.583,39	239.753,66
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y administración	-530.961,83	-255.507,70
NO OPERACIONALES		
Ingresos	1.726.602,36	1.965,76
Gastos		-
RESULTADO	999.057,14	-13.788,28
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	149.858,57	-
IMPUESTO A LA RENTA	16.323,22	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	832.875,35	-

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
Resultado del ejercicio	999.057,14
(-)15% trabajadores	149.858,57
(-)Rentas Exentas	1.258.629,69
(+)Gastos no deducibles	132.604,43
(+)Gastos incurridos en venta exenta	12.486,51
(+)15% trabajadores Venta Exenta No deducible	186.921,48
(-)Deducciones especiales	75,52
(-)Deducción Trabajadores con discapacidad	18.256,47
BASE IMPONIBLE	-95.750,69

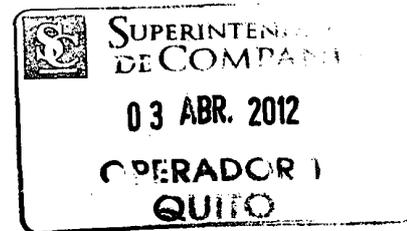


**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES.**

	31/12/2011	MOVIMIENTO	31/12/2010
Capital Social	118.320,64	-	118.320,64
Reservas	683,13	-	683,13
Reserva de Capital	-	500.386,99	500.386,99
Resultados Ejercicios Anteriores	-2.916,18	-468.582,15	-471.498,33
Resultados del ejercicio	832.875,35	-864.680,19	-31.804,84
TOTALES	948.962,94	-832.875,35	116.087,59

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8

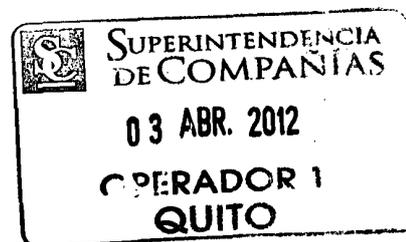


**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
EN DÓLARES.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 01-01-2011	5.991,12
Ingresos operacionales	1.249.081,47
Variación Cuentas por cobrar	-17.891,15
Disminución inventarios	316.542,87
Costos de operación	-1.445.664,96
TOTAL INGRESOS BRUTOS	108.059,45
Gastos administración ventas y otros	-530.761,83
Depreciaciones y amortizaciones	-2.141.944,17
TOTAL GASTOS	-2.672.902,00
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	-2.564.846,55
INVERSIONES	
Disminución de pasivos	-1.104.036,99
Beneficios Empleados más Impuestos 2011	-166.181,79
FINANCIAMIENTO	
Disminución Diferidos	17.018,80
Disminución de activos fijos	3.052.860,04
Otros ingresos	1.726.602,36
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	3.526.262,42
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	961.415,87
SALDO FINAL CAJA BANCOS	961.415,87

Las Notas a los Estados Financieros, a partir de la página 8



FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN DÓLARES.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

03 ABR. 2012

OPERADOR 1
QUITO

A.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

La Compañía "FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER ", se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 14 de Febrero de 1996 y aprobada con fecha 29 de Febrero de 1996 con la Resolución No. 96.1.1.1.0658 de la superintendencia de compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de marzo de 1996, bajo la especie de Sociedad Anónima y con la denominación **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

El objeto social básico que tiene la compañía es: "...La prestación de servicios y asesoría de desarrollo corporativo y comercialización de productos de toda índole,... producción y comercialización de flores, agropecuarios, entre otros."

El capital suscrito inicial fue de veinte millones de sucres, posteriormente se realizó un aumento de capital el mismo que es escriturado por el valor de dos mil novecientos cincuenta y ocho millones diez y seis mil sucres, en la notaria tercera del Distrito Metropolitano de Quito el 22 de junio de 1999, este aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 99.1.1.1.2036 del 20 de agosto de 1999, e inscrita en el registro mercantil el 11 de noviembre de 1999.

Luego, por la transformación a dólares, el 26 de abril del 2001 se realizó una nueva escritura pública en la cual se dolariza el capital, integrándolo por \$ 118.320,64 dólares de Capital Suscrito. Con resolución 01.Q.IJ. inscrita en el registro mercantil el 2 de Julio del 2001

Quedando al momento un Capital Suscrito y Pagado de \$ 118.320,64 dividido en 2'958.016 acciones con un valor nominal de un 0.04 centavos de dólar de los Estados Unidos de Americanos.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y la representación legal, judicial y extrajudicial está a su cargo. El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Los actuales nombramientos se encuentran vigentes hasta el 30 de noviembre del 2015 para La Gerente, y para Presidente el 05 de abril del 2016.

B.- ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA

La estructura orgánica de la empresa FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER., al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE

Dr. Luis Alberto Arango Escovar

GERENTE

Ec. Esperanza Ortega James



NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS

ELLWOOD CORPORATION S.A.	20%	24,220.24
MORGANA MANAGMENT S.A.	80%	94,100.40
TOTAL	100%	\$118,320.64

C.- POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

C.1.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

C.2.- PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No se adoptan las normas NIIFS porque la empresa entra en disolución Voluntaria, aprobada ya por la Superintendencia de Compañías

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple, con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se llama TEAMSOF, cuya licencia y autorización ha sido debidamente comprada por la empresa. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los costos y gastos del período tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2011 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente, en compras y prestación de servicios varios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa con los anexos transaccionales.

C.3.- OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que analizamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.



FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

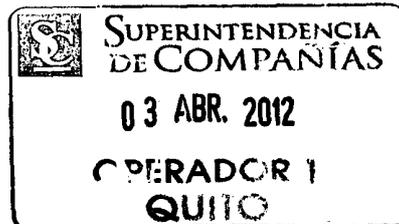
ACTIVOS

C.3.1- CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

NOTA UNO

Bancos	961.415,87
TOTAL:	961.415,87



- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2011, de las cuenta bancarias del Banco Internacional Cta. N.9700801826, Cuenta en el Banco Colpatria Cayman No.0874986, Cuenta de Ahorros en la Cooperativa 23 de Julio N.001010416005 y Cuenta de Ahorros del Banco Pichincha N. 3980956900.

C.3.2.- CORRIENTE EXIBIGLE

CUENTAS POR COBRAR

NOTA DOS

Cuentas por cobrar	377.581,53
(Provisión incobrable)	-3.775,82
Otras cuentas por cobrar	20.454,05
Impuestos anticipados	52.146,19
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	446.405,95

- Las cuentas por cobrar son valores a recuperarse en el siguiente período. Se presentan a continuación:

01

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

CLIENTES EXTERIOR	TOTAL
SLASVET	12.658,77
COSTA FLOR S.A	1.536,00
FAST FLOR	3.924,50
BOUQUET COLLECTION	6.364,80
AGRIFARMS	44.685,57
DESIGNERS CHOICE	27.172,40
BOCA	6.394,05
BLOOMSTAR	33.223,68
CENTER	9.720,00
ECOPLANTS	40714.80
FARM FRESH FLOWERS, INC	26.543,08
ERCOLANO FLORA SRL	2.100,00
LAS VEGAS FLORAL	2.400,00
CALITA	56.356,06
MAYESH	19.810,25
SAJ CORPORATION	26.795.01
COLOUR	42.747,28
RIVERDALE	12.097,55
CLIENTES LOCALES	2.337,73
TOTAL CLIENTES:	377.581,53



RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Saldo Inicial	0,00
Provisión cuentas incobrables 2011	-3.775,82
PROVISIÓN INCOBRABLES	-3.775,82

- La provisión por reservas incobrables acumula los valores provisionados sobre el valor de las cuentas pendientes por cobrar a diciembre del 2011.

C.3.3.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

NOTA TRES

Vehículos	19.277,25
Sistema de Computación	11.431,19
Depreciación acumulada	-28.944,95
TOTAL	1.763,49

- Los rubros que integran el grupo de propiedad planta y equipo, se determinan al costo de adquisición o inversión. Han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Qj

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011**

Vehículos	20%
Equipo de Cómputo	33,33%

- La evolución de los activos fijos durante el año 2011 es como sigue:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	3.083.568,48
DISMINUCIONES	
Maquinaria Muebles	-3.052.860,04
TOTAL ACTIVOS A DIC.2011	30.708,44
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-2.160.682,85
Aplicaciones 2011	2.131.737,90
TOTAL DEPRECIACIONES	-28.944,95
ACTIVOS FIJOS NETOS	1.763,49



PASIVOS

C.3.4 PASIVO CORRIENTE

NOTA CUATRO

Proveedores	107.619,34
Otras cuentas por pagar S.R.I.	139.092,40
Retenciones, Impuestos, e IESS	19.402,24
15% Participación Trabajadores y otros	194.508,39
TOTAL	460.622,37

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a Obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, Obligaciones contraídas con el SRI, un anticipo por la venta del activo fijo vehículo, beneficios sociales acumulados por pagar, salario digno, las retenciones en la fuente, retenciones de I.V.A generados al 31 de diciembre del 2011, y los valores correspondientes al Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores.

ca

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.FLORIVER
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2011

C.3.5.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTA CINCO

Capital Social	118.320,64
Reserva Legal	683,13
Resultados de ejercicios anteriores	-2.916,18
Resultados del ejercicio	832.875,35
TOTAL	948.962,94

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de los accionistas de la Empresa " FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER ":

C.3.6.- RESULTADO DEL EJERCICIO

RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de \$ 832.875,35

C.3.7.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe, a criterio del Representante legal, la empresa se encuentra en proceso de disolución y liquidación anticipada y voluntaria, como consta en la Escritura Pública de fecha 22 de Noviembre de 2011, ante el Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito.

el

