

**ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE LA COMPAÑÍA  
FIORENTINA FLOWERS S.A. CELEBRADA  
EL 29 DE MARZO DEL 2019**

En la ciudad de Quito, a los 29 días del mes de Marzo, del año dos mil diecinueve, en la residencia del Señor Gino Descalzi ubicada en la Urbanización Pillagua de Cumbayá, siendo las quince horas se reúnen los señores accionistas de la compañía: JUAN MONTUFAR FREILE, debida y legalmente representado por su hijo Juan Pablo Montúfar Arroyo y GINO ROMANO ANTONIO DESCALZI SALGADO, por sus propios derechos, todos de nacionalidad ecuatoriana, mayores de edad, domiciliados en la ciudad de Quito de acuerdo al siguiente cuadro de integración de capital:

<b>Socios</b>	<b>Capital social</b>	<b>Acciones</b>
GINO ROMANO ANTONIO DESCALZI SALGADO	USD 250.000	250.000
JUAN MONTUFAR FREILE	USD 250.000	250.000
<b>TOTAL</b>	<b>USD 500.000.00</b>	<b>500.000</b>

Por encontrarse presente la totalidad del capital suscrito y pagado de la compañía, se resuelve constituir una Junta General Ordinaria de Accionistas, al amparo de la disposición del artículo 238 de la Ley de Compañías.

Preside la Junta Gino Descalzi en calidad de Presidente y actúa como Secretario Ad-Hoc el señor Nelson Cruz.

El Presidente de la Junta dispone que, una vez que se ha dado cumplimiento con lo dispuesto por el Reglamento sobre Juntas Generales de Accionistas y Socios, se pase a conocer el Orden del Día:

- 1.- Dar el informe financiero de la empresa del Período 2018, primer trimestre del 2019 comparado con el mismo período del año anterior y frente al Presupuesto del 2019.**
- 2.- Escuchar la propuesta de Gino Descalzi sobre la necesidad de ampliar en una hectárea y media la extensión de cultivo de la finca.**
- 3.- Evaluar y aprobar o negar la propuesta de obtener un crédito con la CFNB.P. para financiar parte del proyecto de ampliación.**
- 4.- Renovar el nombramiento de Margarita Arroyo y de Gino Descalzi como Directores así como renovar en forma indefinida al Sr. Descalzi el nombramiento de**

## **Presidente y Apoderado General de la empresa hasa cuando el Directorio nombre un Gerente General.**

Con relación al punto uno, el Señor Descalzi hace la presentación de las cifras financieras del año 2018 y sobresalta el hecho de que la empresa ha generado utilidades importantes por US\$ 310M aproximadamente. Esto se debe principalmente a una reactivación importante del cultivo. La salida del Ing. Jara permitió la contratación del Ing. Mauricio León quien es un profesional de larga data en la industria. Sus esfuerzos en el último trimestre incrementaron importantemente la producción y al calidad y la sanidad del cultivo. Esto repercutió en una mejora en los ingresos.

En cuanto a punto dos el Señor Descalzi menciona la necesidad de que la finca crezca en 1,55 hectareas adicionales de cultivo. La propuesta radica en que la producción de colores ha crecido importantemente por la productividad obtenida y por la entrada en producción de nuevas variedades altamente productivas. Esto ha hecho que se presente un desbalance en la relación rojos-colores a un índice muy bajo de 79-21. Esta relación hizo que la fiesta del Valentín última haya sido muy complicada pues vender colores sin el acompañamiento de los suficientes rojos dificulta la venta y complica la rentabilidad. Con esta siembra esta proporción subirá a un 73-27 y para la fiesta del próximo año en algo tipo 70-30 o 65-35 que sería lo justo.

También plantea la necesidad de sembrar la variedad Explorer entre los nuevos rojos en el área nueva planteada ya que es una variedad demandada y por la cual pedemos otras ventas al no poder completar totalmente los pedidos de los clientes.

Para ese propósito el señor Descalzi plantea la necesidad de obtener un crédito con la CFNB.P. que no exceda los US\$ 480,000 y un aporte de liquidez de la empresa de hasta US\$ 210M para un proyecto no mayor a US\$ 690M. Menciona que las condiciones de la CFNB.P. son interesantes tanto en plazo como en tasa y periodo de gracia. Éstos están en el rango de 15 años plazo, dos de gracia y una tasa cercana al 9%. Indica, además, que el servicio de la deuda propuesta, más la de la deuda pendiente con la misma CFNB.P., será de US\$ 160,000 anuales, igual a la que se venía pagando hasta el último trimestre del 2018 por la deuda antigua, parte de la cual se terminó de pagar en el tercer trimestre del 2018.

El señor Descalzi indica que hay una economía de escalas posible de aprovechar con este crecimiento, especialmente en Post Cosecha y sistemas de riego lo que le vuelve, aun cuando importante, marginal la inversión a hacerse. Explicó también que en dicho proyecto también estaría incluida la compra de un tractor KUBOTA de 90HP, de una picadora italiana FAE con cuchillas de tungsteno de alto rendimiento. Dijo que esta compra le ahorrará a la finca cerca de US\$ 36M al año que se gasta por concepto de picado de compost y otros trabajos relacionados. Este equipo cuesta US\$ 65M, de modo que la inversión estaría más que justificada.

También informó que el proyecto incluye la compra de un camión Hino GD, su furgón y sistema de frío para 170 cajas full por un valor de aproximadamente US\$ 85M incluido el sistema de frío. Esta compra abaratará la tercerización de este servicio que cuesta cerca de US\$ 1,10 por full desde la finca al aeropuerto, a algo más de apenas US\$ 0.48 por caja, con todos los gastos pertinentes involucrados. También plantea la compra de una planta

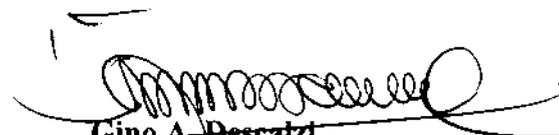
eléctrica de alto rendimiento por un valor no mayor a US\$ 24M ya que el área de cultivo crecerá y es necesario reemplazar la planta actual cuya capacidad quedaría reducida. Finalmente, el proyecto también incluye la ampliación de la Post Cosecha y la construcción de oficinas más adecuadas de 90 m<sup>2</sup> cada una o un total de 180 m<sup>2</sup>.

El resto del dinero será utilizado en la construcción de los invernaderos, plástico, los sistemas de riego, plantines, cablevías, regalías, materia orgánica, mano de obra y todos los productos de fertilización y fumigación por los primeros 7 meses. hasta que las plantas entren a producción.

Finalmente Margarita Arroyo y Gino Descalzi aceptan sus nombramientos.

El Directorio, luego de escuchar esta presentación del señor Descalzi, aprueba por unanimidad todos y cada uno de los puntos contenidos en el orden del día y pide se redacte el Acta respectiva y autoriza al Señor Gino Descalzi a hacer todos los trámites pertinentes y firmar en representación de Fiorentina Flowers S.A., toda la documentación necesaria exigida por la CFNB.P., para la consecución del financiamiento propuesto, hasta por US\$ 480,000. Así mismo, le autoriza a suscribir todos los pagarés y contratos necesarios con la CFNB.P. para el perfeccionamiento del crédito referido. Finalmente, el Directorio le autoriza a ratificar las garantías vigentes y existentes en favor de la CFNB.P.

Se levanta la sesión a las dieciséis horas.

  
~~Gino A. Descalzi~~  
PRESIDENTE  
CC:

  
~~Nelson Cruz~~  
SECRETARIO AD-HOC  
CCÑ