FIORENTINA FLOWERS S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
FIORENTINA FLOWERS S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de FIORENTINA FLOWERS S.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, 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. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 13 de marzo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

FIORENTINA FLOWERS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	**Notas**	**2011**	**2010**
Caja - bancos		67,002	16,763
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		353,386	383,870
Deudores varios		25,919	47,990
Provisión cuentas dudosas	3	-15,399	-11,866
		363,906	419,994
Inventarios:			
Insumos, suministros y materiales		117,901	66,763
Repuestos, herramientas y otros		2,923	2,923
Cultivos en proceso vegetativo		181,052	235,952
		301,876	305,638
Pagos anticipados		225,790	191,078
Total activo corriente		**958,574**	**933,473**
INVERSIONES	**4**	**32,000**	**32,000**
ACTIVOS FIJOS	**5**	**2,686,481**	**1,977,557**
TOTAL ACTIVOS		**3,677,055**	**2,943,030**

PASIVO Y PATRIMONIO

	Notas	**2011**	**2010**
Préstamos bancarios		100,000	0
Porción corriente pasivo largo plazo	7	559,000	158,093
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores		777,397	611,354
Obligaciones fiscales		58,111	49,542
Varios acreedores		12,996	12,996
		848,504	673,892
Gastos acumulados	6	61,908	130,824
Total pasivo corriente		**1,569,412**	**962,809**
PASIVO A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	7	0	385,613
Jubilación patronal y desahucio	11	56,025	0
Total pasivo largo plazo		**56,025**	**385,613**
PATRIMONIO	**9 y 10**	**2,051,618**	**1,594,608**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3,677,055**	**2,943,030**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDO ENTRE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	**Notas**	**2011**	**2010**
Ventas - exportación		3,080,850	3,046,590
Ventas - locales		91,162	39,499
Total ingresos		3,172,012	3,086,089
COSTOS:			
Insumos y suministros		693,631	643,819
Mano de obra directa e indirecta		1,424,099	1,170,518
Costos de producción		827,341	897,167
Total costos		2,945,071	2,711,504
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		226,941	374,585
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas		224,783	189,989
Gastos financieros		66,748	53,578
Total gastos		291,531	243,567
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		7,340	7,221
Otros egresos		14,252	9,093
Total otros - neto		-6,912	-1,872
(DEFICIT) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**-71,502**	**129,146**
PROVISIONES:			
Participación de trabajadores	**8**	0	-19,372
Impuesto a la renta	**8**	0	-31,017
(DEFICIT) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**-71,502**	**78,757**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEFICIT DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o DE ENERO DEL 2010	45,200	13,612	135,502	1,356,865	0	60,178	-95,506	1,515,851
Transferencia resultado ejercicio anterior						-95,506	95,506	0
Utilidad neta del ejercicio							78,757	78,757
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	**45,200**	**13,612**	**135,502**	**1,356,865**	**0**	**-35,328**	**78,757**	**1,594,608**
Transferencia resultado ejercicio anterior		7,876				70,881	-78,757	0
Incremento por valuacion de activos fijos					528,511			528,511
Ajustes menores		-3				4		1
Déficit del ejercicio							-71,502	-71,502
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	**45,200**	**21,485**	**135,502**	**1,356,865**	**528,511**	**35,557**	**-71,502**	**2,051,618**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIORENTINA FLOWERS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIDADES OPERATIVAS	Notas	2011	2010
Utilidad neta (*Déficit*) del *ejercicio*		-71,502	78,757
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación y amortización de activos fijos		561,193	595,961
Provisión jubilacion patroanal		56,025	
TOTAL PROVISTO POR OPERACIONES		545,716	674,718
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS *ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO*			
Documentos y cuentas por cobrar		56,088	-137,930
Inventarios		-232,189	-247,721
Pagos anticipados		-34,712	-28,123
Documentos y cuentas por pagar		174,612	-13,742
Gastos acumulados		-68,916	69,385
		-105,117	-358,131
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		**440,599**	**316,587**
Adquisición de activos fijos	5	-505,654	-256,834
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-505,654	-256,834
Préstamos bancarios	7	115,294	-71,294
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		115,294	-71,294
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		50,239	-11,541
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		16,763	28,304
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		**67,002**	**16,763**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIORENTINA FLOWERS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

FIORENTINA FLOWERS S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 con el nombre de RILINAR S.A. y con fecha 13 de septiembre del 2002 por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de **FIORENTINA FLOWERS S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FIORENTINA FLOWERS S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el período de transición para FIORENTINA FLOWERS S.A. que es el año 2011, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, las compañías elaboraran obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el período de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2011.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.,) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por parte de la Junta General de Accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2011, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la República del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.
Los cultivos en proceso vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, incluye los costos de preparación de suelos, suministros y materiales, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante nueve meses, tiempo en que se forma la planta que entra a producción y contablemente se transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5 y 10%, equipo de riego y equipo de calefacción 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, invernaderos 10%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 20 y 33,33% y vehículos 20%.

c) Inversiones

Las inversiones a largo plazo, están valoradas al costo de adquisición y son reguladas de acuerdo al valor patrimonial proporcional. Al cierre del ejercicio la compañía mantiene una inversión menor en la compañía hidroeléctrica

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía de contar con resultados positivos pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos, la utilidad impositiva está gravada con el 24 %. En el ejercicio 2010 el impuesto a la renta fue el 25%.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2009.

3. - PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el elejercicio 2011, se provisiono el 1% de la cartera de clientes al final del año por un valor de $ 3.533 por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2011 ascendió a $ 15.399. En año 2010, la provisión fue por $ 3.839 y su saldo al final del periodo, fue por $ 11.866.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la inversión a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL 31-12-2010	ADICIONES Y RETIROS	AJUSTES	TOTAL 31-12-2011
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	1	*32,000*			**32,000**

No se ha recibido información financiera de la hidroeléctrica y a la fecha no entra en operación.

5.- ACTIVOS FIJOS

El movimiento en el ejercicio 2011 y los saldos del ejercicio 2010, se detallan de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2010	ADQUISICIONES	RESERVA POR VALUACION	DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN	TOTAL 31-12-2011
Terrenos	151,855		528,511		680,366
Plantas	2,292,072	210,232			2,502,304
Regalías	618,655	258,468			877,123
Invernaderos	643,824	109,427			753,251
Equipo de riego y calefacción	483,470	32,667			516,137
Cortinas plásticas	305,756	82,307			388,063
Construcciones	241,636	0			241,636
Instalaciones	105,140	0			105,140
Maquinaria y equipo de fabric.	207,645	14,166			221,811
Muebles y enseres	22,612	0			22,612
Equipos de oficina	39,827	4,865			44,692
Vehículos	214,170	0			214,170
Activos menores	11,189	29,474			40,663
Suman	5,337,851	741,606	528,511		6,607,968
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantas	1,315,045			299,196	1,614,241
Regalías	290,164			107,447	397,611
Invernaderos	483,368			23,472	506,840
Equipo de riego y calefacción	476,913			9,196	486,109
Cortinas plásticas	255,006			64,908	319,914
Construcciones	70,462			12,082	82,544
Instalaciones	65,229			10,601	75,830
Maquinaria y equipo de fabric.	192,400			5,296	197,696
Muebles y enseres	19,985			2,218	22,203
Equipos de oficina	32,602			9,686	42,288
Vehículos	151,169			12,600	163,769
Herramientas	7,951			4,491	12,442
Suman	3,360,294		0	561,193	3,921,487
TOTAL - NETO	**1,977,557**	**741,606**	**528,511**	**-561,193**	**2,686,481**

En el ejercicio 2011, se efectuaron adquisiciones por $ 741.606, se activaron plantas que figuraban en el rubro de inventarios, como cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por $ 235.952.
Se revaluó el terreno de la plantación en $ 528.511, por parte de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, valor que se acreditó en el patrimonio en la Reserva por valuación.
La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio 2011 fue por $ 561.193.
En el ejercicio 2010, se efectuaron adquisiciones por $ 256.834, se activaron plantas por $ 216.759.
La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio 2010 fue por $ 595.961.
Adicionalmente por efectos de conversión a NIFF, el incremento por revaluación de activos en especial las construcciones es por $ 148.000, valor que se acreditará en el patrimonio.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	57,908	65,917
Intereses	0	14,518
Participación de trabajadores	0	19,372
Impuesto a la renta	0	31,017
TOTAL	**57,908**	**130,824**

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento del préstamo en el ejercicio 2011 y el saldo del 2010 se detalla como sigue:

INSTITUCION	TOTAL 31-12-2010	MVMTO NETO EJERCICIO 2011	TOTAL PASIVO	PASIVO L, PLAZO	PASIVO PC. CRTE
AMAZONAS (C.F.N.)	**543,706**	**15,294**	**559,000**	**0**	**559,000**

En los ejercicios 2011 y 2010 el préstamo con el Banco Amazonas se encuentra en proceso de ser transferido a la Corporación Financiera Nacional (CFN) con un préstamo a siete años plazo pagaderos en 28 cuotas trimestrales fijas de capital por $ 19.964 con un interés del 9,18% según tabla de amortización alemana del 12 de febrero del 2012 y vencimiento en noviembre del 2019. El préstamo estará garantizado con la plantación, mencionado en la nota 5 del presente informe.

8.- IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio 2011 se presentó déficit y en el 2010 el impuesto a la renta se determinó como sigue:

		2,010
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	129,146	129,146
Participación de trabajadores 15%	-19,372	-19,372
Gastos no deducibles	14,293	
Suman	124,067	
Impuesto a la renta 25%	-31,017	**-31,017**
Utilidad neta del ejercicio		78,757

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de $ 45.200, dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. El valor de esta reserva es de $ 1,356.865, valor que se arrastra de ejercicios anteriores. Esta reserva puede aplicarse para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas.

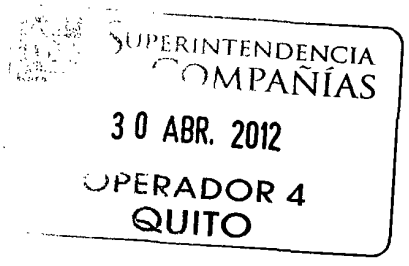
11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quien ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el ejercicio 2011, se inicia la provisión de la reserva para jubilación patronal en $ 43.825 y por desahucio $ 14.340, por lo que sus saldos al 31 de diciembre del 2011, se presentan por un valor de $ 56.025.

En el ejercicio 2010 se ajustará la provisión que no se realizo en ejercicios anteriores por efectos de conversión a NIFF por $ 200.000, valor que se debitará al patrimonio.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (13 de marzo del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.