

Flores Santa Mónica S.A.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010



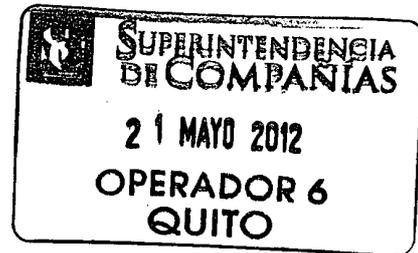
FLORES SANTA MONICA S.A.

Estados Financieros

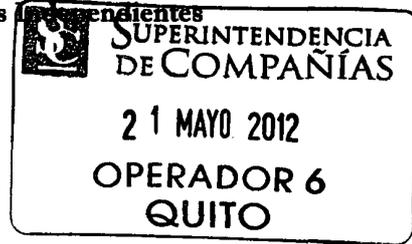
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes



A los Accionistas de
FLORES SANTA MÓNICA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Flores Santa Mónica S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un informe sin salvedades el 23 de marzo de 2011.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. 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 sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Flores Santa Mónica S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Sandra L. Merizalde

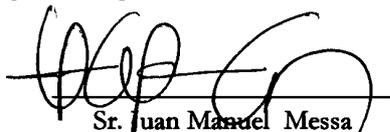
Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

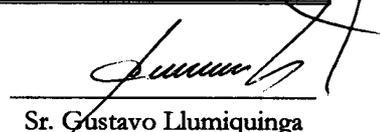
15 de Marzo de 2012
Quito, Ecuador

FLORES SANTA MONICA S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 1,625	\$ 225
Cuentas y por cobrar <i>(Nota 3)</i>	729,878	619,637
Cuentas por cobrar relacionadas <i>(Nota 4)</i>	1,587,859	2,627,308
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	347,626	80,991
Gastos pagados por anticipado	1,548	1,626
Total activos corrientes	2,668,536	3,329,787
Activos fijos neto <i>(Nota 6)</i>	2,533,111	2,573,192
Invernaderos y cultivos <i>(Nota 7)</i>	1,983,820	2,075,624
Total activos	\$ 7,185,467	\$ 7,978,603
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	\$ 160,902	\$ 113,515
Porción corriente de obligaciones financieras <i>(Nota 11)</i>	1,159,848	253,037
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	896,111	1,550,269
Cuentas por pagar relacionadas <i>(Nota 4)</i>	1,160,592	1,247,066
Pasivos acumulados <i>(Nota 9)</i>	227,922	178,594
Total pasivos corrientes	3,858,413	3,342,481
Obligaciones financieras largo plazo <i>(Nota 11)</i>	2,640,152	3,546,963
Provisión para jubilación y desahucio <i>(Nota 10)</i>	128,979	81,111
Patrimonio de los accionistas:		
Capital <i>(Nota 12)</i>	100,000	100,000
Aporte futuras capitalizaciones	200,535	-
Reservas	1,999,485	1,809,500
Resultados acumulados	(1,489,059)	(901,452)
Total patrimonio de los accionistas	810,961	1,008,048
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 7,185,467	\$ 7,978,603


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

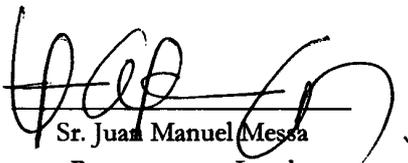

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

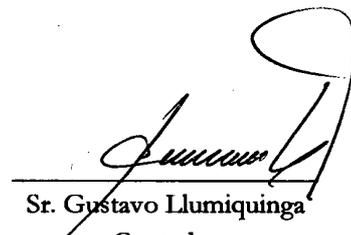
Véanse las notas adjuntas.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos operativos:		
Ingresos por venta de flores	\$ 2,396,881	\$ 2,130,705
Costo de ventas	(2,411,540)	(2,262,438)
Utilidad Bruta	(14,659)	(131,733)
Gastos:		
Administración y Ventas <i>(Nota 13)</i>	(195,792)	(663,600)
Otros ingresos (gastos):		
Otros (gastos) ingresos, neto	41,737	(170,061)
Gastos financieros	(372,170)	(34,421)
(Pérdida) antes de participación e impuestos	(540,884)	(999,815)
Participación Trabajadores	-	-
Anticipo de impuesto a la Renta	(46,723)	-
Pérdida neta del año	\$ (587,607)	\$ (999,815)
Pérdida por acción	(5.88)	(10)


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

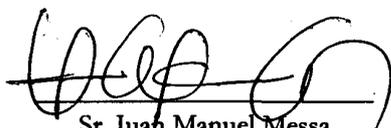

 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

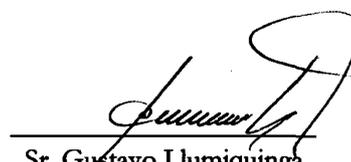
Véanse las notas adjuntas.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	800	99,200	400	1,175,098	98,363	1,373,861
Incremento de capital	99,200	(99,200)	-	-	-	-
Valuación de propiedades, plantaciones y equipos	-	-	-	634,002	-	634,002
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(999,815)	(999,815)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	100,000	-	400	1,809,100	(901,452)	1,008,048
Valuación de propiedad, plantaciones y equipo	-	-	-	189,985	-	189,985
Traslado cuentas accionista	-	200,535	-	-	-	200,535
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(587,607)	(587,607)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	100,000	200,535	400	1,999,085	(1,489,058)	810,961


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

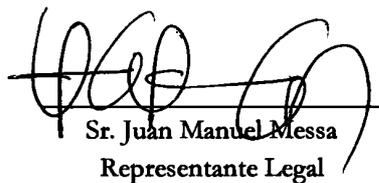

 Sr. Gustavo Llumiyinga
 Contador

Véanse las notas adjuntas.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Pérdida neta del año	\$ (587,607)	\$ (999,815)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	233,626	267,878
Provisión para cuentas incobrables	(336,277)	336,277
Provisión para jubilación patronal y desahucio	47,868	81,111
Baja de activos fijos	119,392	23,255
Provisión obsolescencia de inventarios	3,475	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(519,523)	(291,294)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	226,036	(2,955,289)
Disminución (aumento) en inventarios	(270,110)	(5,423)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	78	(662)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(654,158)	178,845
Aumento en (disminución) en pasivos acumulados	49,328	47,640
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,168,349)	(3,026,183)
Flujos en actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(31,148)	(51,946)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(31,148)	(51,946)
Flujos en actividades de financiamiento:		
Traspaso deuda accionistas	200,535	-
Compañías relacionadas	952,975	(731,843)
Préstamos	-	3,800,000
Sobregiro bancario	47,387	(771)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	1,200,897	3,067,386
(Disminución) Aumento neta de caja y bancos	1,400	(10,743)
Caja y bancos al inicio del año	225	10,968
Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros	\$ 1,625	\$ 225


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal


 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

FLORES SANTA MONICA S.A. fue constituida el 24 de noviembre de 1999, bajo la denominación de "Flores Santa Mónica S.A. FLOSANSA" mediante escritura pública ante el Notario décimo sexto Segunda del Cantón Quito y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 19 de enero de 2000.

Su objetivo principal es la actividad agrícola, el cultivo de flores y plantas, para la comercialización en el mercado interno y su exportación.

Se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, parroquia El Quinche, barrio La Victoria, posee diecisiete hectáreas y cuenta con un aproximado de doscientos trabajadores.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad, tal como es requerido por las normas internacionales de información financiera.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de fecha 20 de Noviembre de 2008, resolvió establecer tres grupo de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de enero de 2010 y termina el 1 de enero de 2012.

La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Con fecha 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos Totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La base para la aplicación son los estados financieros anteriores al periodo de transición.

De acuerdo con la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir de 1 de enero de 2012 estableciéndose como periodo de transición el 1 de enero de 2011.

El cronograma de actividades deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de mayo de 2011 y hasta el 30 de noviembre de 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales a accionista y compañías relacionadas, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

La provisión de inventarios obsoletos es realizada sobre aquellos ítems que no han tenido movimiento durante un año a razón del 33% anual.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o valor de recuperación, el menor. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Instalaciones hidráulicas	10%
Pozos de agua	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Invernaderos y Cultivos

Representan los costos acumulados en los siguientes rubros:

- Invernaderos.- Los invernaderos incluyen los siguientes costos:
 - 1) Los que se transfieren de cultivos en desarrollo, una vez que las plantas están listas para la producción.
 - 2) La mano de obra y materiales utilizados para la construcción de las estructuras metálicas o de madera de los invernaderos y sus instalaciones.

Los invernaderos son amortizados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil asignada de 84 meses para las plantas de rosas.

La amortización de invernaderos y plantas se realiza desde la fecha de su producción. El gasto por amortización de los invernaderos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

- Cultivos en Desarrollo.- Los cultivos en desarrollo incluyen los costos de importación o compra de plantas, gastos de materiales y de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento de las plantas hasta que están listas para su producción.

Una vez que las plantas están listas para su producción, los costos acumulados son transferidos a invernaderos.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras y servicios recibidos, las cuales normalmente tienen un plazo de 90 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4% y las tablas de estabilidad y probabilidad de sobrevivencia incluidas en las tablas de actividad y pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la reserva para jubilación patronal representa el 100% de la reserva determinada por el actuario independiente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. Ver *Nota 14*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Utilidad (Pérdida) neta por Acción

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los bienes se transfiere al comprador.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período que se devengan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes locales	\$ 23,374	\$ 192,179
Cientes del exterior	511,553	623,736
Anticipos proveedores	1,936	3,255
Empleados	16,727	12,387
Aportes CORPEI	2,457	2,457
Impuestos anticipados	162,934	124,541
Otras cuentas por cobrar	13,538	0
Provisión cuentas incobrables	(2,641)	(338,918)
	\$ 729,878	\$ 619,637

Certificados CORPEI son pagos obligatorios redimibles a 10 años plazo, calculados sobre el 0,15% del valor FOB de las exportaciones.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	\$ 338,918	\$ 2,641
Provisión con cargo a resultados	-	336,277
Castigo de cuentas incobrables	(336,277)	-
Saldos al final	\$ 2,641	\$ 338,918

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía presenta en sus estados financieros cuentas por cobrar a Agriflora Corporation y Alenith Corporation por US\$ 192,179 y US\$ 144,098 respectivamente, compañías que pertenecen a un mismo grupo y que se encuentra domiciliadas en Miami; las compañías quebraron y se dio de baja los saldos presentados en los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar y por pagar relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Cientes por Cobrar			
Gypsophilia de la Montaña	\$ 258,163	\$	220,850
Falcon Farms Colombia	450,000		850,000
Falcon Farms Canada	16,930		-
Falcon Farms Inc.	109,220		-
Falcon Farms Ecuador	-		723,584
Claveles de la Montaña	753,546		832,874
	1,587,859		2,627,308
Cuentas por Pagar			
Flores de la Montaña	(468,226)		(221,891)
Sargazos	(666,030)		(223,723)
Falcon Farms Ecuador	(26,336)		(801,452)
	(1,160,592)		(1,247,066)
Saldo Neto	\$ (427,267)	\$	1,380,242

5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Inventarios de materia prima	\$ 128,291	\$	80,991
Inventarios de flor	222,810		-
Provisión obsolescencia inventarios	(3,475)		-
	\$ 347,626	\$	80,991

(Espacio en blanco)

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2009		Transferencia s	Valuación de activos	Saldo al 31 de Diciembre de 2010		Valuación de activos	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
	Adiciones				Adiciones			
<i>(US Dólares)</i>								
Terrenos	\$ 1,958,579	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,958,579	\$ -	\$ -	\$ 1,958,579
Edificios	425,832	-	51,142	(31,631)	445,343	-	156,483	601,826
Maquinaria y equipo agrícola	374,133	1,650	-	30,532	406,315	830	286,299	693,444
Muebles y enseres	11,303	-	-	1,453	12,756	-	10,230	22,986
Equipo de computación	74,979	2,320	-	15,570	92,869	-	24,726	117,595
Depreciación acumulada	(306,595)	(36,075)	-	-	(342,670)	(25,309)	(493,340)	(861,319)
Activo fijo neto	\$ 2,538,231	\$ (32,105)	\$ 51,142	\$ 15,924	\$ 2,573,192	\$ (24,479)	\$ (15,602)	\$ 2,533,111

Los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil Flores del Pacífico FLORPACIFIC CIA. LTDA., fideicomiso que tiene como activo principal un lote de terreno de veinte y seis hectáreas de superficie total y aproximada, situado en la parroquia el Quinche, cantón Quito, provincia de Pichincha; lote que de acuerdo al avalúo efectuado en diciembre del 2010, establece un valor de US \$ 1.958.579

El Fideicomiso Mercantil Flores del Pacífico FLORPACIFIC CIA. LTDA., garantiza la obligación al Banco del Pichincha.

(Espacio en blanco)

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Invernaderos y cultivos

El movimiento de los invernaderos y cultivos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Plantaciones Agrícolas	Amortización Acumulada <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 2,597,861	\$ (882,091)	1,715,770
Adiciones	47,976	(231,803)	(183,827)
Transferencias	(51,142)	-	(51,142)
Valuación	618,078	-	618,078
Venta y/o bajas	(35,595)	12,340	(23,255)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,177,179	(1,101,555)	2,075,624
Adiciones	30,318	(208,317)	(177,997)
Valuación	1,521,347	(1,315,760)	205,585
Venta y/o bajas	(178,058)	58,666	(119,392)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 4,550,786	\$ (2,566,966)	\$ 1,983,820

La Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de diciembre del 2011, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado de sus activos fijos e invernaderos y cultivos, efectuado por el Ing. Santiago Negrete, perito avaluador con licencia profesional No. PA-2007-862 y calificado por la Superintendencia de Compañías con registro No. SC-RNP-830, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. OO.Q.ICI.013 del 22 de agosto del 2000.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores locales	\$ 491,871	\$ 415,711
Proveedores del exterior	37,320	52,736
Cuentas por pagar accionistas	238,146	835,651
Sueldos salarios y liquidaciones	78,725	75,750
Seguro Social	131,108	44,609
Intereses por pagar	44,351	38,298
Impuesto al valor agregado	4,688	3,761
Retenciones por pagar	42,903	9,655
Otros	65,145	74,098
	\$ 896,111	\$ 1,550,269

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 97,280	\$ 9,331	\$ 13,115	\$ 119,726
Provisiones	958,832	-	35,425	994,257
Pagos	(906,274)	(53)	(29,062)	(935,388)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	149,838	9,278	19,479	178,594
Provisiones	202,242	-	46,723	248,965
Pagos	(159,771)	-	(39,866)	(199,637)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 192,309	\$ 9,278	\$ 26,336	\$ 227,922

10. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones laborales por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ -	\$ -	\$ -
Provisión	13,532	67,579	81,111
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	13,532	67,579	81,111
Provisión	25,374	22,494	47,868
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 38,905	\$ 90,074	\$ 128,979

(Espacio en blanco)

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco del Pichincha:		
Con vencimiento a partir de Octubre 2010 hasta Marzo de 2014 devenga intereses calculados a la Tasa del 8,92% anual.	\$ 2,800,000	\$ 2,800,000
LAAD AMÉRICAS		
Con vencimiento a partir de Abril 2010 hasta Marzo de 2017 devenga intereses calculados a la Tasa del 8,43% anual.	1,000,000	1,000,000
Porción corriente	<u>(1,159,848)</u>	<u>(253,037)</u>
	<u>\$ 2,640,152</u>	<u>\$ 3,546,963</u>

Los pagos futuros que debe efectuar la compañía son:

	<i>(US Dólares)</i>
Año 2012	\$ 1,159,848
Año 2013	1,278,519
Año 2014	438,596
Año 2015	150,000
Año 2016	170,000
Año 2017	350,000

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

(Espacio en blanco)

FLORES SANTA MONICA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Administración y de Ventas

Los gastos de administración y de ventas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Remuneraciones	\$ 8,277	\$ 59,099
Honorarios	17,554	56,367
Impuestos y contribuciones	31,814	70,220
Multas	43,357	2,490
Impuesto a la renta	36,576	-
Provisión cuentas incobrables	-	382,394
Otros	58,214	93,030
	<u>\$ 195,792</u>	<u>\$ 663,600</u>

14. Situación Tributaria

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2011, sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 45,169 (US\$ 265,697 en 2010).

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 979 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 46,723 (US\$ 36,576 en 2010).

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta desde el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 se encuentra vigente.