

C.P.A. Leonela Núñez

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 689 SUP. COMPAÑIAS**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La
Granja (frente al hospital Metropolitano)

Teléfono: 09 6485 580
Teléfono: 2269-100
E-mail: leonelann@hotmail.com
Quito - Ecuador

FLORESARAIH CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**



C.P.A. Leonela Núñez

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 689 SUP. COMPAÑIAS**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La Granja (frente al hospital Metropolitano)

Teléfono: 09 6485 580

Teléfono: 2269-100

E-mail: leonelanm@hotmail.com

Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

FLORESARAIH CÍA. LTDA.

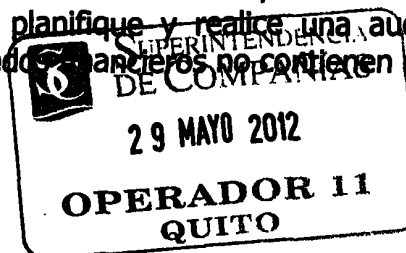
1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de **FLORESARAIH CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió por otro auditor con fecha 29 de marzo de 2011 y contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración 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 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. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



C.P.A. Leonela Núñez

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 689 SUP. COMPAÑIAS**

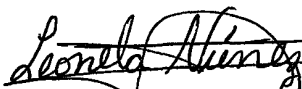
Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La Granja (frente al hospital Metropolitano)

Teléfono: 09 6485 580
Teléfono: 2269-100
E-mail: leonelanm@hotmail.com
Quito - Ecuador

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 al 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 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. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORESARAIH CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 3, según Resolución No. 08.G.DSC-010 y Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en las resoluciones antes mencionadas, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre de 2011 preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).


Lcda. Leonela Núñez
Licencia No. 25349
SCRNAE No. 689



Quito, Ecuador
Mayo, 04 de 2012

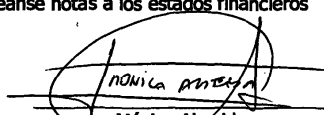


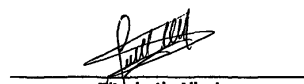
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2011	2010	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	3	205	67	Obligaciones financieras	9	-	50
Cientes	4	181	242	Proveedores	10	157	180
Inventarios	5	30	28	Otros pasivos corrientes	11	84	40
Otros activos corrientes	6	36	43	Total pasivos corrientes		241	270
Total activos corrientes		452	380				
PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO				PASIVO LARGO PLAZO	12	1,077	1,092
Costo		1,356	1,572	TOTAL PASIVOS		1,318	1,362
Depreciación Acumulada		(581)	(775)	PATRIMONIO			
Total Propiedad, Plantaciones y Equipo	7	775	797	Capital	13	2	2
CARGOS DIFERIDOS				Aportes para futura capitalización		66	66
Costo		347	309	Reserva legal	13	1	1
Amortización Acumulada		(138)	(52)	Resultado Acumulado		(26)	(26)
Total Cargos diferidos	8	209	257	Resultado del ejercicio		75	29
TOTAL ACTIVOS		1,436	1,434	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,436	1,434

Véanse notas a los estados financieros


Mónica Almeida
Gerente


Elizabeth Albuja
Contadora

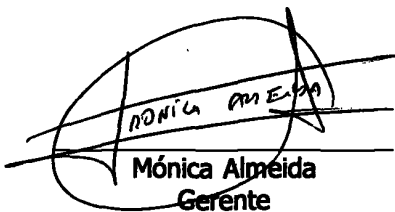


**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS	1,298	1,158
COSTO DE VENTAS	<u>986</u>	<u>957</u>
MARGEN BRUTO	312	201
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>231</u>	<u>172</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	81	29
OTROS INGRESOS, NETO	<u>26</u>	<u>18</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>107</u>	<u>47</u>
MENOS:		
Participación de trabajadores	14	16
Impuesto a la renta	15 b	<u>16</u>
Total	<u>32</u>	<u>18</u>
UTILIDAD NETA	<u>75</u>	<u>29</u>

Véanse notas a los estados financieros


Mónica Almeida
Gerente

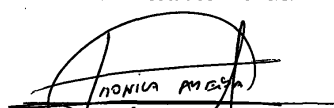

Elizabeth Albuja
Contadora

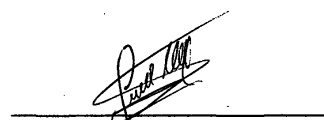


ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a diciembre 31 del 2009	2	66	1	(26)	—	43
Utilidad neta	—	—	—	—	—	—
Saldos a diciembre 31 del 2010	2	66	1	(26)	—	43
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	107	107
Participación trabajadores	—	—	—	—	(16)	(16)
Impuesto a la renta	—	—	—	—	(16)	(16)
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>2</u>	<u>66</u>	<u>1</u>	<u>(26)</u>	<u>75</u>	<u>118</u>

Véanse notas a los estados financieros


Mónica Almeida
Gerente


Elizabeth Albuja
Contadora



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,133	1,066
Pagado a proveedores y trabajadores	(938)	(882)
Participación de trabajadores	(7)	(-)
Impuesto a la renta	(9)	(12)
Otros ingresos	<u>17</u>	<u>15</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>196</u>	<u>187</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, plantaciones y equipo	(30)	(29)
Adquisición de cargos diferidos	<u>(28)</u>	<u>(116)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(58)</u>	<u>(145)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones financieras y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(4)	(5)
Ingresos en efectivo neto por pólizas	<u>4</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-</u>	<u>-</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	138	37
Inicio del año	<u>67</u>	<u>30</u>
FIN DEL AÑO	<u>205</u>	<u>67</u>

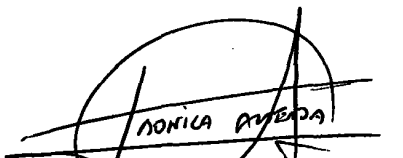
(Continúa...)



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	75	29
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, plantaciones y equipo	80	182
Amortización cargos diferidos	51	12
Provisión cuentas incobrables	1	-
Utilidad en venta de propiedad	-	(3)
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	88	(74)
Inventarios	(3)	1
Anticipo proveedores	2	2
Otras cuentas por cobrar	-	(4)
Otros activos corrientes	(2)	2
Proveedores	(81)	36
Anticipo de clientes	-	(18)
Participación trabajadores	9	7
Impuesto a la renta	(8)	(1)
Otros pasivos corrientes	<u>(16)</u>	<u>16</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>196</u>	<u>187</u>

Véanse notas a los estados financieros


Mónica Almeida
Gerente


Elizabeth Albuja
Contadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

FLORESARAIH CÍA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en junio del 2001 y su objeto social es principalmente la siembra, cosecha, venta, importación y exportación de toda clase de flores.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Inversiones Temporales.-** Las inversiones que se clasifican en temporales son depósitos a corto plazo que se contabilizan al valor agregado más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.

- c) **Estimación para cuentas incobrables.**- No se realizó provisión de cuentas incobrables pues el asesor de las NIFF indico que no era necesario porque los montos pendientes de cobrar pertenecen al año 2009.
- d) **Valuación de Activos Fijos.**- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Instalaciones	20	5%
Vehículos	5	20%
Maquinaria y equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de computación y software	3	33%
Plástico	10	10%
Plantas en producción	10	10%
Sistema de riesgo	10	10%
Sistema eléctrico	10	10%
Equipo de refrigeración	10	10%

- e) **Ingresos y costos.**- Se registran en base a la emisión de facturas a clientes nacionales e internacionales (exportaciones) por la venta de flores.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.**- El 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta.**- Por el ejercicio 2011 el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables y para el año 2010 el 25%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.
- h) **Estimaciones.**- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las

estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

- i) **Utilidad por Acción Ordinaria.**- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.
- j) **Aplicación de las NIIF'S.**- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su

estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente”.

Consecuentemente **FLORESARAHÍ**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Caja	-	2
Bancos	205	25
Inversiones temporales (a)	<u>-</u>	<u>40</u>
Total	<u>205</u>	<u>67</u>

- (a) Valor nominal de la inversión que mantuvo la Compañía en el Banco Pichincha en el año 2010, con 31 días de plazo, a una tasa interés del 3%, con fecha de vencimiento el 10 de enero del 2011.

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Extranjeros	171	256
Nacionales	6	3
Provisión incobrables	(1)	(17)
Otros	<u>5</u>	<u>-</u>
Total	<u>181</u>	<u>242</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	17	17
Disminución por Cuentas año 2005	(17)	-
Provisión	<u>1</u>	<u>-</u>
Saldo al fin del año	<u>1</u>	<u>17</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Insumos para cultivo	7	13
Materiales de empaque	23	14
Otros	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u>30</u>	<u>28</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
IVA, Crédito tributario	31	20
Impuesto a la Renta, crédito tributario	5	11
Otros	<u>-</u>	<u>12</u>
Total	<u>36</u>	<u>43</u>

7. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, plantaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Terrenos	685	685
Plantas	108	363
Invernaderos	367	345
Edificios e instalaciones	125	126
Maquinaria y equipo	28	24
Muebles, enseres	21	11
Equipo de computación y Software	13	9
Vehículos	9	9
Depreciación acumulada	<u>(581)</u>	<u>(775)</u>
Total	<u>775</u>	<u>797</u>

El movimiento de propiedad, plantaciones y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	797	947
Adquisiciones, BAJAS	60	32
Precio de venta	(-)	(3)
Utilidad en venta	-	3
Depreciación	<u>(81)</u>	<u>(182)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>776</u>	<u>797</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Regalías	347	306
Otros	-	3
Amortización	<u>(138)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u>209</u>	<u>257</u>

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	257	153
Adquisiciones	2	116
Amortización	<u>(50)</u>	<u>(12)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>209</u>	<u>257</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Leonardo Almeida	-	50
Compañía relacionada	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>50</u>

10. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

(Ver página siguiente)

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Nacionales	67	68
Extranjeros	82	112
Otros	<u>8</u>	<u>-</u>
Total	<u>157</u>	<u>180</u>

Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de insumos, materiales y servicios, y licencias de uso de plantas a la fecha de cierre del periodo.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Sueldos y beneficios	26	27
SRI	3	4
Anticipos de clientes	-	-
Participación de trabajadores	16	7
Otros	<u>39</u>	<u>2</u>
Total	<u>84</u>	<u>40</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
María Almeida (a)	283	283
Leonardo Almeida (a)	265	280
Xavier Almeida (a)	272	272
Mónica Almeida (a)	<u>257</u>	<u>257</u>
Total	<u>1.077</u>	<u>1.092</u>

- (a) Préstamos originados en años anteriores, que no generan intereses, ni un plazo específico de vencimiento.

13. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. VENTAS

Un detalle correspondiente al año 2011, es como sigue:

	... Diciembre 31...
	<u>2011</u>
	(en miles de US\$)
Ventas flor exportación	1,309
Flor Nacional Terceros	37
Descuentos y devoluciones	<u>(48)</u>
Total	<u>1,298</u>

15. GASTOS DE OPERACIÓN

Un detalle correspondiente al año 2011, es como sigue:

	... Diciembre 31...
	<u>2011</u>
	(en miles de US\$)
Gastos de Administración	122
Gastos de Ventas	50
Gastos financieros	6
Otros	<u>53</u>
Total	<u>231</u>

16. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	7	7
Pagos efectuados	(7)	-
Provisión	<u>16</u>	<u>-</u>
Saldo al fin del año	<u>16</u>	<u>7</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía hasta la fecha no ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria, no existen glosas de fiscalización pendientes de pago.

b) Conciliación contable-tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 24% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a una retención adicional del 10%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

(Ver en página siguiente)

... Diciembre 31...
2011 2010
(en miles de US\$)

Utilidad según estados financieros, después de participación de trabajadores	90	40
Gastos no deducibles	19	4
Amortización de pérdidas	(17)	-
Deducciones especiales	<u>(24)</u>	<u>(14)</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>84</u>	<u>30</u>
Impuesto a la renta causado	<u>16</u>	<u>8</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>16</u>	<u>11</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

... Diciembre 31...
2011 2010
(en miles de US\$)

Saldo al inicio del año	(11)	(12)
Provisión	(9)	11
Pagos efectuados	<u>16</u>	<u>(12)</u>
Saldo al fin del año	<u>(4)</u>	<u>(11)</u>

18. CONTINGENCIAS

En respuesta a la carta de confirmación del asesor legal de **FLORESARAIH CÍA. LTDA.**, Dr. Freddy Suquilanda expone lo siguiente:

"Conforme se desprende la documentación puesta a nuestro conocimiento, la Compañía **FLORESARAIH CÍA. LTDA.**, no tiene hasta la presente fecha en materia judicial un juicio propuesto en su contra o iniciado por la Compañía."

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Asociación pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
