

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de la compañía
FLORESARAIH CIA. LTDA.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía **FLORESARAIH CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los correspondientes estados de Resultados, de Patrimonio de los socios y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad exclusiva de la Administración de la Compañía. Los datos por el año 2011 son referenciales, corresponden a la autoría de otro profesional.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría (NIA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que demuestre que los estados financieros están libres de errores importantes, el examen fue realizado en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros, procedimientos que proporcionan una base razonable para emitir la presente opinión.
- 3.- Auditoría Externa no participó en la toma física de inventarios.
- 4.- Los Resultados obtenidos en la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), según la Administración se encuentran inmersos en la información al 31 de diciembre del 2012.
- 5.- Por lo expuesto, los estados financieros, adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la compañía **FLORESARAIH CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2012.


Ec. Victor H. Rivadeneira G.
Registro SC-RNAE No. 064
Licencia RNC No. 10471

Quito DM, Mayo del 2013

FLORESARAIH CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2011	2012
ACTIVOS CORRIENTES		400,731	456,817
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			190,378
Efectivo y equivalentes al efectivo		205,484	60,378
Inversiones Temporales			130,000
ACTIVOS FINANCIEROS		127,563	153,781
Cuentas y Documentos por cobrar			
No relacionados locales		5,948	14,427
No relacionados del exterior		176,203	194,147
(-) Provisión para incobrables	-	1,348	2,904
(-) Provisión deterioro deudores	-	53,237	51,890
Otras cuentas por cobrar		5,221	
INVENTARIOS		30,761	43,392
Materia Prima		30,412	5,808
Suministros y Materiales		330	37,584
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		36,932	69,267
Credito Tributario a favor por IVA		31,058	36,958
Credito Tributario a favor por IR		4,527	15,606
Anticipo Impuesto Renta		1,347	16,703
ACTIVO NO CORRIENTE		1,161,578	1,648,742
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		583,500	583,500
Edificios		254,073	242,478
Muebles y Enseres		24,150	41,649
Maquinaria y Equipo		65,192	65,192
Equipo de computación		18,306	17,523
Vehículos		8,967	36,637
Empaques			35,232
Sistema de Riego		55,891	56,214
Sistema Eléctrico		24,145	25,153
Invernaderos		235,115	195,644
(-) Depreciación acumulada	-	105,783	167,749
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		144,000	144,000
Propiedad inversión		144,000	144,000
ACTIVOS BIOLÓGICOS		417,084	372,344
Plantas		553,815	553,815
Regalías			21,618
(-) Amortización Acumulada	-	136,731	203,089
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		6,032	925
Seguros			925
Impuestos diferidos		6,032	
TOTAL DEL ACTIVO		2,129,426	2,105,484

FLORESARAIH CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2012
PASIVOS CORRIENTES		236,532	276,575
Cuentas y Documentos por Pagar			
Locales no relacionados	145,023		136,935
Locales Relacionados	27,327		84,714
Beneficios de Ley con Trabajadores	49,228		5,318
Provisiones sociales	3,245		11,379
otros Pasivos relacionados locales	11,709		38,229
CUENTAS DIVERSAS/RELACIONADOS			953,974
Préstamos socios			
PASIVO NO CORRIENTE		1,262,001	229,912
Relacionados	1,077,230		27,327
Impuestos diferidos	153,456		153,456
Jubilación Patronal	31,315		49,129
TOTAL DEL PASIVO		1,498,533	1,460,461
PATRIMONIO NETO		630,893	646,023
CAPITAL			
Capital suscrito	2,000		2,000
Aportes Futura Capitalización	65,640		65,640
RESERVAS			
Legal	1,481		1,481
RESULTADOS			
Pérdida Ejercicios Anteriores	48,986		
Utilidad Ejercicios Anteriores			48,611
Utilidad Presente ejercicio			15,504
Adopción Niifs	512,786		512,786
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,129,426	2,106,484

FLORISARAH CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Notas	2011	2012
TOTAL INGRESOS		1,323,968	1,486,667
Ventas de Bienes Exportaciones		1,261,130	1,432,937
Ventas de Bienes Local		52,588	43,321
Notas Crédito en ventas			
Otros Ingresos Actividades Ordinarias		8,660	11,229
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		362,718	371,896
Mano de obra directa		216,969	
inventario inicial materia prima		13,215	30,412
Copias locales materia prima		137,817	384,878
[-] inventario final de materia prima		7,186	43,392
GANANCIA BRUTA		954,250	1,071,727
COSTO DE VENTAS		654,290	
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		443,371	811,385
Aportes a la seguridad social		62,723	72,654
Honorarios		21,914	30,982
Mantenimiento		58,568	26,403
Prevision y Publicidad		114	
Combustibles		5,177	7,594
Suministros de oficina		2,270	3,664
Seguros		416	
Gastos de Viaje			22,190
Gastos de Gestion		635	8,401
Agua, energia, Luz y Telecomunicacion		20,554	22,880
Otros gastos		8,604	
Iva que se carga al gasto		10,332	15,313
Impuestos, contribuciones y otros		8,817	8,668
Deprec. Propiedad, planta y equipo		80,813	103,145
provision Cuentas incobrables		14,309	1,567
Amortizaciones		61,211	66,367
Servicios prestados por terceros		15,700	7,518
Arrendamientos			18,000
Provision Jubilación Patronal			15,622
Transporte		47,006	32,190
Otras Provisiones			11,379
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Pagados		38	91,038
Gastos y Comisiones			
Impuesto salida de dividendos			
OTROS GASTOS			
Multas e Intereses			
Iva con cargo al gasto			
Gastos no deducibles			
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION		106,879	35,452
DE TRABAJADORES E IMPUESTOS			
Participacion Trabajadores			

FLORESARAH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

	2012
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	35.451.53
Menos	
15% participación trabajadores	6.317.73
Más	
Gastos no deducibles	129.443.32
Menos	
Leyes Especiales	27.027.63
Impuesto a la renta	102.415.69

NOTA 15- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de DOS MIL DOLARES (\$ 2.000.00) está representado por 2.000 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una.

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

El borrador del presente informe fue conocido y discutido con los señores Ing. César Berrío en su condición de Gerente General y el señor Eduardo Arroyo, Contador General.

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2011.

FLORESARAIH CIA. LTDA.
FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INCREMENTO NETO DE EFECTIVO

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11,255.63
Cobros por actividades de Operación	1,485,055.93
Recibido de Clientes	1,474,828.24
Ventas	11,228.69
Pagos por actividades de Operación	- 1,474,801.30
Pago a Proveedores por suministro de bienes y servicios	- 999,316.46
Pago a y por cuenta Trabajadores	- 259,297.78
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 130,000.00
Dividendos Pagados	- 86,187.08
Flujo proveniente de actividades de Inversión	33,106.00
Propiedad, Planta y Equipo	33,106.00
INCREMENTO NETO DEL EFECTIVO	145,106.70
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	205,484.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	60,377.30
GANANCIA/PERDIDA ANTES DEL 15% E IMPUESTOS	35,451.53
Ajustes Partidas diferentes al efectivo	
Gastos depreciación y amortización	370,838.00
Gastos por Provisiones	15,622.00
Ajuste por pago Impuesto a la renta	9,821.45
Ajuste por pago a trabajadores	5,317.73
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	99,871.20
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Incr/Dic Cuentas por cobrar clientes	28,218.00
Incr/Dic Inventarios	12,641.00
Incr/Dic cuentas por pagar	40,043.00
Incr/Dic en otros pasivos	- 604,568.33
TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11,255.58

FLORESARAH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía **FLORESARAH CIA. LTDA.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 21 de junio del 2.001, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de julio del mismo año, bajo el No 2610, tomo 132.

El objeto social de la compañía es el cultivo de todo tipo de flores, comercialización en el mercado local y del exterior.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Ingresos y Costos de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición, y no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con la vida útil del activo conforme dispone las Normas Internacionales de Información Financiera.

Provisión para Jubilación y desahucio.- Se determinan, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes, emitidos para el año 2.012.

BKS MAQUINARIA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Espresados en U.S. Dólares Americanos)

Reserva Legal: La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor: La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.67
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.30
2010	3.30
2011	3.80
2012	4.30

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- El detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es como sigue:

	2011	2012
Efectivo y equivalentes al efectivo	205.484	60.378
Inversiones temporales		130.000
Total	205.484	190.378

FLORESARAH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 5 – ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	2011	2012
No relacionados locales	5.976	14.427
No relacionados del exterior	175.203	194.147
Otras cuentas por cobrar	5.221	0
Provisión para cuentas incobrables	-54.585	-54.794
Total	127.563	153.781

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el ejercicio económico del 2012 es como sigue:

	2012
Saldo al inicio del año	54.585 *
Provisión del año	209
Baja de cuentas	0
Saldo al final del año	-54.794

* INCLUYE PROVISIÓN POR DETERIORO

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es como sigue:

	2011	2012
Materia Prima	30.42	5.808
Suministros y Materiales	339	37.584
Total	30.751	43.392

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El desglose de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2.011 y 2.012 es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>
Crédito tributario a favor por IVA	31.058	36.958
Crédito tributario a favor por IR	4.527	15.606
Anticipo impuesto a la Renta		14.630
TOTALES	35.585	67.194

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es como sigue:

	Saldo Final 2011	Adiciones	Transferen- cias	Saldo Final 2011
Terrenos	583.500			583.500
Edificios	254.073			242.478
Muebles y Enseres	24.130	17.499		41.649
Maquinaria y Equipo	65.192			65.192
Equipos Computacion	18.300		763	17.537
Vehiculos	3.907	29.870		36.037
Empaques		35.232		35.232
Sistema de Riego	55.891	323		56.214
Sistema Electrico	24.145	1.308		25.453
Invernadero	235.118		39.474	195.644
Subtotal	1.267.342			1.616.491
Depreciación acumulada	-106.763		-81.996	-107.749
Total	1.161.679			1.648.742

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – PASIVO CORRIENTE

El detalle de los pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Cuentas y documentos por Cobrar		
Locales no relacionados	145.023	139.835
Locales relacionados	27.327	84.714
Beneficios de Ley con Empleados	49.228	5.318
Provisiones sociales	3.245	11.379
Otros pasivos relacionados locales	11.709	38.229
Total	236.532	276.575

NOTA 10– CUENTAS DIVERSAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre del 2012 se presenta como sigue:

	<u>2012</u>
Préstamos de socios	
	953.974

NOTA 11.- PASIVO NO CORRIENTE

El detalle de los Pasivos No Corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Relacionados	1.077.230	27.327
Provisión Jubilación Patronal	31.315	49.129
Impuestos Diferidos	153.456	153.466
Total	1.262.001	229.912

FLORESARAIH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Espressados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 12.- PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2012 el patrimonio neto incluyendo los resultados de la aplicación de las NIIFs, es como sigue:

	2011	2012
Capital suscrito	2.000	2.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	65.640	65.640
Reserva Legal	1.481	1.481
Pérdidas Ejercicio Anteriores	48.986	
Ganancias Ejercicios Anteriores		48.611
Ganancias Presente Ejercicio		15.504
Resultados adopción NIIFs	512.786	512.786
TOTAL PATRIMONIO NETO	630.893	646.023

NOTA 13 - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es cargada a resultados es como sigue:

	2011	2012
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre		35.451.5
15% Participación Trabajadores	0	5.317.7

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2012 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% sobre las utilidades sujetas a distribución.

La conciliación de la utilidad según resultados de los estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue: