



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Bernes S. A.

Quito, 30 de Mayo del 2007

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Bernes S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Bernes.S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.

Guerra & Asociados 

Superintendencia de Compañías
Registro No. 060

Byron Guerra Villavicencio C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

BERNES S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	6,291	261
Cuentas por Pagar (Nota 11)	388,137	280,743
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>58,425</u>	<u>41,418</u>
Total Pasivos Corrientes	452,853	322,422
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 14)	<u>1'031,000</u>	<u>1'031,000</u>
Total Pasivos	1'483,853	1'353,422
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 15)	100,000	100,000
Aportes para Futuras Capitalizaciones	100,000	100,000
Reserva por Valuación	719,041	719,041
Resultados Acumulados	(239,903)	(139,021)
Pérdida Neta	<u>(222,961)</u>	<u>(100,883)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>456,176</u>	<u>679,137</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'940,030</u>	<u>2'032,559</u>

BERNES S. A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Ingresos y Costos:</u>		
Ventas	860,187	954,650
Costo de Ventas	<u>(905,869)</u>	<u>(878,022)</u>
Utilidad Bruta	45,682	76,628
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Administrativos	(77,168)	(76,645)
Ventas	<u>(4,364)</u>	<u>(8,812)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(81,532)</u>	<u>(85,457)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	127,215	(8,829)
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Intereses Pagados	(93,772)	(90,092)
Otros, neto	<u>(1,974)</u>	<u>(1,962)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(95,746)</u>	<u>(92,054)</u>
(Pérdida) Neta	<u>(222,961)</u>	<u>(100,883)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

BERNES S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Pérdida Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	100,000	100,000	719,041	(109,295)	(29,726)	780,020
Transferencia de Pérdidas a Resultados Acumulados	-	-	-	(29,726)	29,726	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	<u>(100,883)</u>	<u>(100,883)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	100,000	100,000	719,041	(139,021)	(100,883)	679,137
Transferencia de Perdidas a Resultados Acumulados	-	-	-	(100,883)	100,883	-
Perdida Neta	-	-	-	-	<u>(222,961)</u>	<u>(222,961)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>719,041</u>	<u>(239,904)</u>	<u>(222,960)</u>	<u>456,176</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

BERNES S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	913,055	922,915
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(864,769)	(754,907)
Otros (gastos), neto	<u>(74,509)</u>	<u>(95,771)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(26,223)	72,237
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Inversiones a Corto Plazo	(165)	(5,495)
Compras de Propiedades, Planta y Equipos	(17,423)	(8,694)
Otros activos	39,223	(24,044)
Cargos diferidos	<u>(11,909)</u>	<u>(13,146)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	9,726	(51,379)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Pago (Obtención) de sobregiros bancarios	<u>6,030</u>	<u>(10,181)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	6,030	(10,181)
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(10,467)	10,677
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del año	<u>26,157</u>	<u>15,480</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del año	<u>15,690</u>	<u>26,157</u>
<u>Conciliación de la (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
(Pérdida) Neta	(222,961)	(100,883)
Ajustes para Conciliar la (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:		
Depreciaciones	33,239	31,787
Amortizaciones	-	60,357
Provisión cuentas incobrables	1,260	1,835
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	58,698	(53,916)
(Aumento) Disminución en inventarios	(19,207)	(164)
(Aumento) Disminución en gastos anticipados	(1,600)	333
Aumento en cuentas por pagar	107,394	114,757
Aumento en pasivos acumulados	<u>17,008</u>	<u>18,131</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(26,223)</u>	<u>72,237</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

BERNES S. A., se constituyó en la República del Ecuador, el 02 de Marzo del 2004, con el objeto social de dedicarse a las actividades agrícolas, de producción, de comercialización y en general para realizar toda clase de contratos relativos a su objeto social. La Compañía se encuentra en las actividades de producción y exportación de flores.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Inventarios

Los inventarios de flor están registrados al costo estándar y el resto de inventarios al precio de compra.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de valuación. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Edificaciones e instalaciones	25 y 15	4.00 y 6.67
Maquinaria y equipo	3, 5, 12, 15, 20 y 30	33.33, 20.00, 8.33, 6.67, 5,y 3,33
Equipos de oficina	3	33.33
Equipos de computación	3	33.33

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos Diferidos</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Amortización</u>
Plantas	20	5.00
Invernaderos	15	6.67

Participación a Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio. Para el año 2007 y 2006, no registró tal provisión debido a la pérdida generada.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio. Para el año 2007 y 2006, no registró tal provisión debido a la pérdida obtenida.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Para el año 2007 y 2006, no registró tal provisión debido a la pérdida obtenida.

Reconocimiento de Ventas, Costos y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

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 porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87
2007	3.32

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja Chica	481	482
Bancos	<u>15,209</u>	<u>25,675</u>
Total	<u>15,690</u>	<u>26,157</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar durante el ejercicio económico 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	146,695	199,563
Anticipos:		
Trabajadores	3,158	3,431
Proveedores	7,500	10,910
Impuestos al valor agregado – IVA	38,864	33,036
Crédito tributario del impuesto a la renta	1,211	761
Otras cuentas por cobrar	12,962	21,387
Provisión cuentas incobrables	<u>(5,866)</u>	<u>(4,660)</u>
Total	<u>204,524</u>	<u>264,428</u>

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios durante el ejercicio económico 2007 y 2006, es como sigue:

	Saldo Final 2006	Ajustes	Baja	Compra	Corrección	Egreso	Flor Procesada	Flor Reprocesada	Reclasificación	Reversión	Venta	Saldo Final 2007
Flor												
Flor Procesada	2,506	8,770	(61,765)	190	1,613	-	518,892	(8,052)	6,734	(75,841)	(392,241)	806
Inventario de Materiales												
Materiales para Invernaderos	8,172	-	-	18,368	(185)	(18,714)	-	-	-	-	-	7,641
Materiales para Sistemas de Riego	1,608	-	-	2,216	-	(1,770)	-	-	-	-	-	2,054
Materiales Equipo Fumigación	169	-	-	2,382	-	(1,687)	-	-	-	-	-	864
Materiales Instalaciones Eléctricas	136	-	-	1,490	-	(532)	-	-	-	-	-	1,094
Combustibles y Lubricantes	12	-	-	456	-	(328)	-	-	-	-	-	140
Materiales de Mantenimiento Gral.	1,065	-	-	854	-	(801)	-	-	-	-	-	1,118
Materiales para Oficina	645	-	-	2,806	(1)	(2,845)	-	-	-	-	-	605
Inventario Insumos Agrícolas												
Fertilizantes	6,215	-	-	59,021	(43)	(59,042)	-	-	-	-	-	6,151
Fungicidas	3,633	-	-	44,000	(6)	(40,285)	-	-	-	-	-	7,342
Plaguicidas	2,137	-	-	40,936	(63)	(38,538)	-	-	-	-	-	6,472
Otros Agroquímicos	312	-	-	8,771	25	(4,430)	-	-	-	-	-	2,678
Dispersantes y Cosdyugantes	26	-	-	2,044	(1)	(1,521)	-	-	-	-	-	548
Inventario Insumos Postcosecha												
Químicos	981	-	-	7,924	-	(8,429)	-	-	-	-	-	476
Para Bunches y Bouquets	19,809	-	-	26,243	-	(17,045)	-	-	-	-	-	29,007
Para Empaque	6,749	-	-	26,320	-	(29,180)	-	-	-	-	-	3,889
Inventario de Herramientas												
Herramientas Agrícolas	1,275	-	-	1,059	319	(1,094)	-	-	-	-	-	1,559
Herramientas Mantenimiento	99	-	-	184	110	(264)	-	-	-	-	-	129
Herramientas Postcosecha	-	-	-	1,122	-	(1,122)	-	-	-	-	-	-
Inventario Equipos Menores												
Equipos menores Agrícolas	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21
Equipos Menores Postcosecha	125	-	-	2,215	-	(634)	-	-	-	-	-	1,706
Inventario de Repuestos												
Repuestos Herramientas	-	-	-	1,388	-	(1,065)	-	-	-	-	-	323
Repuestos Equipos Menores	51	-	-	389	-	(370)	-	-	-	-	-	70
Repuestos Maquinaria e Instal.	217	-	-	1,677	-	(1,296)	-	-	-	-	-	598
Equipo Seguridad Industrial												
Ropa de Trabajo	774	-	-	3,041	-	(3,229)	-	-	-	-	-	586
Equipo de Protección Personal	21	-	-	237	-	(217)	-	-	-	-	-	41
Accesorios Protección Personal	134	-	-	1,213	-	(1,166)	-	-	-	-	-	181
Total	56,892	8,770	(61,765)	254,546	1,768	(233,604)	518,892	(8,052)	6,734	(75,841)	(392,241)	76,089

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2007 y 2006, es como sigue:

	Saldo Final <u>2005</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2006</u>	Adiciones	Reclasificación	Saldo Final <u>2007</u>
Terrenos	111,633	-	111,633	-	-	111,633
Edificios	460,288	-	460,288	-	-	460,288
Instalaciones	114,857	4,749	119,606	7,807	10,200	137,613
Maquinaria y Equipos	192,505	3,211	195,716	2,920	(10,200)	188,436
Equipos de Oficina	2,718	101	2,819	-	-	2,819
Equipos de Computación	7,041	473	7,514	462	-	7,976
Muebles y Enseres	180	160	340	6,234	-	6,574
Subtotal	889,222	8,694	897,916	17,423	-	915,339
Depreciación acumulada	<u>(183,604)</u>	<u>(31,787)</u>	<u>(215,391)</u>	<u>(33,239)</u>	-	<u>(248,630)</u>
Total Activos Fijos, neto	<u>705,618</u>	<u>(23,093)</u>	<u>682,525</u>	<u>(15,816)</u>	-	<u>666,709</u>

Nota 8 – Activos Diferidos

El movimiento de los Activos Diferidos durante el ejercicio económico 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos Diferidos	7,362	4,362
Plantas	525,609	493,495
Regalías Plantas	791,465	740,585
Invernaderos	<u>279,515</u>	<u>279,515</u>
Subtotal	1'603,951	1'517,957
Amortización acumulada	<u>(664,870)</u>	<u>(590,785)</u>
Total Activos Diferidos, neto	<u>939,081</u>	<u>927,172</u>

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Instalaciones	-	7,509
Nuevas Siembras	-	31,714
Proyecto Cortavientos	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>1,000</u>	<u>40,223</u>

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sobregiro bancario	6,291	261
Total	<u>6,291</u>	<u>261</u>

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	213,071	141,789
Regalías por pagar	36,128	39,441
Anticipos clientes	3,613	1,880
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,556	1,181
Retenciones de IVA	728	771
IESS por pagar	27,417	6,341
Obligaciones Laborales	60,486	26,819
Otras cuentas por pagar:		
Orión	26,797	42,502
Bioveget S.A.	-	7,055
Varios	1,321	3,130
Provisiones	<u>16,019</u>	<u>9,834</u>
Total	<u>388,137</u>	<u>280,743</u>

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales:		
Décimo tercero sueldo	18,621	6,579
Décimo cuarto sueldo	7,097	6,300
Fondos de Reserva	32,707	18,965
Vacaciones	-	<u>9,574</u>
Total	<u>58,425</u>	<u>41,418</u>

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida del ejercicio	(222,961)	(100,883)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>1,744</u>	<u>673</u>
Pérdida tributaria	<u>(221,217)</u>	<u>(100,210)</u>
Impuesto a la renta		-
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(450)</u>	<u>(625)</u>
(Crédito tributario)	<u>(450)</u>	<u>(625)</u>

Nota 14 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corporación Financiera Nacional:		
Préstamo original de US\$ 1'000.000 otorgado el 26 de abril del 2004, con vencimiento el 31 de marzo del 2009 a una tasa de interés del 10,84%. La cancelación se realizará en un solo pago.	1'000,000	1'000,000
Préstamos accionistas	<u>31,000</u>	<u>31,000</u>
Total	<u>1'031,000</u>	<u>1'031,000</u>

Nota 15 – Capital Social

El Capital Social autorizado y pagado está constituido por 100,000 acciones de U.S.\$ 1,00 de valor nominal unitario.

Nota 16 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

BERNES S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo cadauca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2004 y 2005, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

Nota 17 – Eventos Subsecuentes

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.