



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Energy Flowers Cía. Ltda.

Quito, 4 de mayo del 2007

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **Energy Flowers Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestro informe de fecha 10 de abril del 2006, expresamos una opinión de que los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Energy Flowers Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieron haberse determinado debido a que fuimos contratados con fecha posterior al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, no presenciamos la toma física de inventarios, por lo que no hemos podido satisfacernos de la existencia de estos saldos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría y no hemos podido determinar sus posibles efectos sobre el inventario, costo de ventas a una fecha.
- 4.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Energy Flowers Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

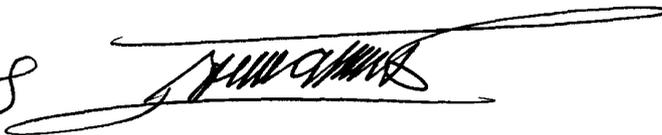
TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

generalmente aceptados en Ecuador.

- 5.- 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 2006, se emite por separado.

Guerra & Asociados



Superintendencia de Compañías
Registro No. 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Energy Flowers Cía. Ltda.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	1,075	458
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	263,483	185,441
Inventarios (Nota 6)	47,413	98,703
Gastos Anticipados	<u>11,202</u>	<u>8,386</u>
Total Activos Corrientes	323,173	292,988
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Terrenos	375,066	375,066
Edificios	55,645	55,645
Invemaderos	353,038	313,972
Maquinaria y Equipos	403	403
Equipos de Computación	5,548	3,722
Sistema de Riego	13,714	13,714
Herramientas	2,080	1,280
Vehículo	2,609	-
Depreciación Acumulada	<u>(78,169)</u>	<u>(40,117)</u>
Total Activos Fijos, Neto	729,934	723,685
Cargos Diferidos (Nota 8)	<u>678,952</u>	<u>694,446</u>
Total	<u>1'732,059</u>	<u>1'711,119</u>

Las notas de adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Energy Flowers Cía. Ltda.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	202,954	266,920
Cuentas por Pagar (Nota 10)	317,110	246,553
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>48,553</u>	<u>15,118</u>
Total Pasivos Corrientes	568,617	528,591
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>1'060,040</u>	<u>1'081,096</u>
Total Pasivos	1'628,657	1'609,687
<u>Patrimonio de los Socios</u>		
Capital Social (Nota 14)	100,800	100,800
Reserva Legal	352	155
Resultados Acumulados	477	(374)
Utilidad Neta	<u>1,773</u>	<u>851</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>103,402</u>	<u>101,432</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>1'732,059</u>	<u>1'711,119</u>

Energy Flowers Cía. Ltda.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	1'098,664	937,637
Costo de Ventas	<u>(815,453)</u>	<u>(758,331)</u>
Utilidad Bruta	283,211	179,306
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Administración	<u>(157,041)</u>	<u>(114,827)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(157,041)</u>	<u>(114,827)</u>
Utilidad Operacional	126,170	64,479
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Otros (Gastos) Ingresos, neto	<u>(123,080)</u>	<u>(62,996)</u>
Total Otros Ingresos (gastos)	<u>(123,080)</u>	<u>(62,996)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	3,090	1,483
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	(464)	(222)
Impuesto a la Renta (Nota 12)	(656)	(315)
Reserva Legal	<u>(197)</u>	<u>(95)</u>
Subtotal	<u>(1,317)</u>	<u>(632)</u>
Utilidad Neta	<u><u>1,773</u></u>	<u><u>851</u></u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Energy Flowers Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	100,800	94	(1,527)	1,214	100,581
Apropiación de utilidades 2004	-	61	1,153	(1,214)	-
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>851</u>	<u>851</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	100,800	155	(374)	851	101,432
Transferencia de Utilidades 2006	-	-	851	(851)	-
Asignación de reserva legal	-	197	-	-	197
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,773</u>	<u>1,773</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>100,800</u>	<u>352</u>	<u>477</u>	<u>1,773</u>	<u>103,402</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Energy Flowers Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	1'048,452	812,172
Pagado a proveedores y empleados	(846,852)	(693,949)
Otros gastos, neto	<u>1,669</u>	<u>(76,526)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	203,269	41,697
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(44,301)	(64,502)
Adquisición de cargos diferidos	<u>(73,329)</u>	<u>(79,394)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(117,630)	(143,896)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) Obtención de Sobregiros bancarios	(15,468)	25,768
(Pago) Obtención de Obligaciones bancarias corto plazo	(6,445)	53,049
(Pago) Obtención de Porción Corriente de Obligaciones largo plazo	(42,053)	90,986
(Pago) de Obligaciones bancarias largo plazo	<u>(21,056)</u>	<u>(68,558)</u>
Efectivo neto (utilizado en) Proveniente de las actividades de financiamiento	(85,022)	101,245
Aumento (Disminución) de Efectivo en Caja y Bancos	617	(954)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>458</u>	<u>1,412</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u>1,075</u>	<u>458</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	1,773	851
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	126,875	122,934
Participación Trabajadores	464	222
Impuesto a la Renta	656	315
Reserva Legal	197	95
Reevaluación Terreno	-	(52,500)
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(78,042)	(125,465)
Disminución (Aumento) en inventarios	51,290	(7,575)
(Aumento) en gastos anticipados	(2,816)	(13,530)
Aumento en cuentas por pagar	70,557	131,465
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	<u>32,315</u>	<u>(15,115)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>203,269</u>	<u>41,697</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Energy Flowers Cía. Ltda., fue constituida en Ecuador el 18 de julio del 2003 mediante escritura pública en el registro mercantil el 08 de agosto del mismo año. Su principal objetivo social constituye la producción, comercialización y distribución de toda clase de flores, productos agrícolas y horticultura en general, adicionalmente la Compañía podrá intervenir en toda clase de actos y contratos que están acordado con el objeto social.

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 están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. 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 deprecia 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>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Invernaderos	10	10%
Maquinaria y Equipos	10	10%
Equipos de Computación	3	33.33%
Sistema de Riego	10	10%
Herramientas	10	10%

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente las plantaciones, regalías, y costos preoperativos, los cuales se amortizan en línea recta al 10% y 5% anual.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías Limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% 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.

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.

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.

Nota 3 – Indices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Indices 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):

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

Energy Flowers Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	360	360
Bancos	<u>715</u>	<u>98</u>
Total	<u>1,075</u>	<u>458</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	190,248	140,036
Impuesto al valor agregado - IVA	45,188	31,408
Retenciones en la fuente	557	174
Otras cuentas por cobrar	<u>27,490</u>	<u>13,823</u>
Total	<u>263,483</u>	<u>185,441</u>

La Compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables por no considerarlo necesario.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Químicos y fertilizantes	16,309	63,474
Materiales y empaques	<u>31,104</u>	<u>35,229</u>
Total	<u>47,413</u>	<u>98,703</u>

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2006 y 2005, es como sigue:

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo Final <u>2004</u>	Adiciones	Ajuste y/o Reclasifi- caciones	Saldo Final <u>2005</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2006</u>
Terrenos	322,566	-	52,500	375,066	-	375,066
Edificios	55,645	-	-	55,645	-	55,645
Invernaderos	257,988	55,984	-	313,972	39,066	353,038
Maquinaria y equipos	403	-	-	403	-	403
Equipos de computación	2,192	1,530	-	3,722	1,826	5,548
Sistema de riego	7,686	6,028	-	13,714	-	13,714
Herramientas	320	960	-	1,280	800	2,080
Vehículos	-	-	-	-	2,609	2,609
Subtotal	646,800	64,502	52,500	763,802	44,301	808,103
Depreciación acumulada	<u>(6,576)</u>	<u>(33,541)</u>	-	<u>(40,117)</u>	<u>(38,052)</u>	<u>78,169</u>
Total	<u>640,224</u>	<u>30,961</u>	<u>52,500</u>	<u>723,685</u>	<u>6,249</u>	<u>729,934</u>

Nota 8 – Cargos Diferidos

El movimiento de los Cargos Diferidos durante el ejercicio económico 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final <u>2004</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2005</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2006</u>
Plantaciones	561,035	1,000	562,035	-	562,035
Regalías	108,808	78,494	187,302	73,329	260,631
Costo preoperativo	53,071	-	53,071	-	53,071
Amortización acumulada	<u>(25,145)</u>	<u>(82,817)</u>	<u>(107,962)</u>	<u>(88,823)</u>	<u>(196,785)</u>
Total	<u>697,769</u>	<u>(3,323)</u>	<u>694,446</u>	<u>(15,494)</u>	<u>678,952</u>

Nota 9 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiros	107,417	122,885
Banco Pichincha	-	38,049
Banco Guayaquil	46,604	15,000
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 13)	<u>48,933</u>	<u>90,986</u>
Total	<u>202,954</u>	<u>266,920</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	212,778	185,732
Sueldos y aportes al IESS por pagar	23,921	22,143
Impuestos por pagar	2,601	1,340
Otras cuentas por pagar	<u>77,810</u>	<u>37,338</u>
Total	<u>317,110</u>	<u>246,553</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	47,433	14,581
Participación a trabajadores	464	222
Impuesto a la renta	<u>656</u>	<u>315</u>
Total	<u>48,553</u>	<u>15,118</u>

Nota 12 – Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta, es como sigue:

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año	3,090	1,483
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	<u>464</u>	<u>222</u>
Base imponible	<u>2,626</u>	<u>1,261</u>
Impuesto a la renta	656	315
<u>Menos:</u>		
Anticipo impuesto a la renta	309	81
Retenciones en la fuente	<u>158</u>	<u>1</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>190</u>	<u>233</u>

Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil cuyo capital original es de US\$ 1'050,000 a una tasa de interés del 10% anual, con vencimiento el 23 de mayo del 2013.	959,014	1'050,000
Obligaciones por pagar a socios, los cuales no tienen fechas de vencimiento, ni devengan intereses.	<u>149,959</u>	<u>122,082</u>
Subtotal	<u>1'108,973</u>	<u>1'172,082</u>
<u>Menos:</u>		
Porción corriente de obligaciones bancarias (Nota 9)	<u>(48,933)</u>	<u>(90,986)</u>
Total	<u>1'060,040</u>	<u>1'081,096</u>

Energy Flowers Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Capital Social

El 8 de Agosto del 2003, el capital suscrito y pagado de la Compañía fue de US\$ 800 constituido por 800 participaciones de US\$ 1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el capital suscrito y pagado es de US\$ 100,800 constituido por 100,800 participaciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

Nota 15 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año de su constitución en 2003.

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 caduca:

- 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 2003, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 16 - 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.