



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, marzo 27 del 2008

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
"COMPAÑÍA MONIFLOR S. A."

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa **COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "COMPañÍA MONIFLOR S.A.", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2007; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "COMPañÍA MONIFLOR S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Dra. Cecilia Arevalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11281

RNAE. No. 23

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2006 y del 2007
Expresados en dólares estadounidenses

A C T I V O	31/12/2006	31/12/2007
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	2.572,07	1.998,40
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	48.225,08	80.319,37
Otras cuentas por cobrar	5.694,80	1.035,01
Anticipos proveedores	1.000,00	0,00
Impuestos anticipados	16.961,71	25.923,68
REALIZABLE		
Inventario Insumos, Suministros y Materiales	4.276,52	16.177,38
Inventario Cultivos en Proceso	215.229,80	330.772,50
Inventario Productos terminados	0,00	6.439,56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	293.959,98	462.665,90
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
Terrenos	118.315,00	118.315,00
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
Edificios	335.082,02	379.641,07
Instalaciones	44.559,05	0,00
Vehículos	16.000,00	0,00
Maquinaria y Equipo	51.951,41	52.603,54
Equipo de oficina	7.641,46	7.641,46
Muebles y enseres	708,38	56,25
Plantas	196.240,96	449.707,76
Depreciaciones	0,00	-46.393,81
TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLE	770.498,28	961.571,27
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos preoperativos	168.836,37	168.836,37
Amortizaciones	0,00	-33.767,27
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	168.836,37	135.069,10
TOTAL DEL ACTIVO	1.233.294,63	1.559.306,27

D/ Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 7

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2006 y del 2007
Expresados en dólares estadounidenses

P A S I V O	31/12/2006	31/12/2007
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	59.918,63	147.717,14
Obligaciones administración tributaria	0,00	600,86
Obligaciones IESS	3.077,39	15.458,35
Obligaciones laborales	11.067,36	10.854,38
Crédito a mutuo	0.00	1.303,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	74.063,38	175.933,77
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Préstamos bancos	750.000,00	720.782,02
Préstamos accionistas	114.020,00	114.020,00
Proveedores locales	2.460,63	255.904,50
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	866.480,63	1.090.706,52
TOTAL PASIVO	940.544,01	1.266.640,29
PATRIMONIO		
Capital Social	160.000,00	160.000,00
Aportes futura capitalización	184.300,00	184.300,00
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	-51.549,38
Resultados del ejercicio	-51.549,38	-84,64
TOTAL PATRIMONIO	292.750,62	292.665,98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.233.294,63	1.559.306,27

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 7

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
Al 31 de diciembre del 2006 y 2007
Expresados en dólares estadounidenses

	31/12/2006	31/12/2007
INGRESOS		
Ventas netas	133.970,10	519.082,18
Costo de ventas	-69.664,45	-259.675,10
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	64.305,65	259.407,08
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y administración	-44.074,06	-193.566,29
NO OPERACIONALES		
Ingresos	437,90	11.000,00
Otros Gastos	-72.218,87	-76.925,43
RESULTADO	-51.549,38	-84,64

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2006 y 2007
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Expresados en dólares estadounidenses

	31/12/2006	MOVIMIEN T O	31/12/2007
Capital Social	160.000,00	0,00	160.000,00
Aportes Capitalizaciones futuras	184.300,00	0,00	184.300,00
Perdidas ejercicios anteriores	0,00	-51.549,38	-51.549,38
Resultados del ejercicio	-51.549,38	51.464,74	-84,64
TOTALES	292.750,62	-84,64	292.665,98

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 7

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2006 y del 2007
Expresados en dólares estadounidenses

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 1-1-2007	2.572,07
Ingresos operacionales	519.082,18
Variación Cuentas por cobrar	-35.396,47
Disminución inventarios	-133.883,12
Costos de operación	-259.675,10
TOTAL INGRESOS BRUTOS	92.699,56
Gastos administración ventas y otros	-193.566,29
Depreciaciones y amortizaciones	80.161,08
TOTAL GASTOS	-113.405,21
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	-20.705,65
INVERSIONES	
Incremento de pasivos	326.096,28
Otros ingresos	11.000,00
FINANCIAMIENTO	
Incremento de activos fijos	-237.466,80
Otros Gastos	-76.925,43
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	22.704,05
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	1.998,40
SALDO FINAL CAJA BANCOS	1.998,40

9 Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 7

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 9 de marzo de 2005, bajo la especie de Sociedad Anónima y con la denominación de "COMPAÑÍA MONIFLOR S.A." Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con el No. 05.Q.I.J. y legalmente inscrita en repertorio bajo el No. 12468 del Registro Mercantil el 12 de abril del 2005. Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 21 de septiembre de 2005, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No99.1.1.3.006 de 2 de agosto de 1999 publicada en el Registro Oficial 252 de 11 de los mismos mes y año y resolución número 00.Q.IJ.0006 de 17 de abril del 2000 publicada en el Registro oficial 65 de 26 de abril del 2000, referente al Reglamento sobre el procedimiento de aumento de capital suscrito dentro del autorizado en las compañías anónimas.

El Capital Social Autorizado inicial de la compañía fue ciento sesenta mil (\$ 160.000.00) dólares y el capital suscrito de ochenta mil (\$ 80.000.00) dólares.

Con fecha 21 de septiembre de 2005 mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Cuarto Doctor Sebastián Valdivieso Cueva; Notario del cantón Quito, se decide dejar el capital autorizado en ciento sesenta mil (\$ 160.000.00) dólares y el capital suscrito aumentarlo a USD 160.000.00 dólares, dentro del límite del capital autorizado; escritura que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero del 2006, bajo el número 0328 Tomo 137.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 30 de julio del 2055.

El objeto social que tiene la compañía en la parte importante, es dedicarse:

"El desarrollo de todo tipo de actividades relacionadas con la agroindustria, entre los que se incluye , pero no limita: a) floricultura, b) siembra y comercialización de todo tipo de productos agrícolas....."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de dos años pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado con el nombre de SAFI cuya licencia se encuentra debidamente cancelada. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

Los costos y gastos del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del 2007 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA en compras y pagos de servicios varios a personas naturales. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Caja y Bancos	1.998.40
TOTAL	1.998.40

 Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2007 de las cuentas de caja y bancos.

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	81.130.68
Provisión de incobrables	-811.31
Otras Cuentas por cobrar	1.035.01
Impuestos Anticipados	25.923.68
TOTAL	107.278.06

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, empleados, otras cuentas por cobrar propias del negocio.

PROVISION DE INCOBRABLES.

Saldo a enero del 2007	0.00
Provisión ejercicio 2007	811.31
SALDO FINAL	811.31

Al finalizar el año 2007 se realiza la provisión del 1% sobre los saldos de las cuentas por cobrar clientes.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventarios de materia prima	16.177.38
Inventario de producción en proceso	330.772.50
Inventario de productos terminados	6.439.56
TOTAL	353.389.44

Corresponde a los inventarios determinados extra contablemente al 31 de diciembre del 2007.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos	118.315.00
Edificios e instalaciones	379.641.07
Muebles y enseres y equipo de oficina	708.38
Maquinaria y Equipos	51.951.41
Equipos de computación	7.641.46
Plantas de rosas	449.707.76
Depreciación Acumulada	-46.393.81
TOTAL	961.571.27

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Edificios	5%
Equipos de computación	33%
Plantas de rosas	10%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Otros activos	10%

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	770.498,28
INCREMENTOS	
Plantas de rosas	237.466,80
TOTAL ACTIVOS A DIC.2007	1.007.965,08
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	0,00
Aplicaciones 2007	-46.393,81
TOTAL DEPRECIACIONES	-46.393,81
ACTIVOS FIJOS NETOS	961.571,27

 Los activos fijos no se encuentran asegurados en razón a que el mayor porcentaje representa el rubro plantas en producción, terrenos y edificaciones. Se considera la contratación de seguros para los demás activos a partir del ejercicio 2008.

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

B.2.5. ACTIVO DIFERIDO

Gastos Preoperacionales	168.836.37
Amortización	-33767.27
TOTAL	135.069.10

Corresponde a los inventarios determinados extra contablemente al 31 de diciembre del 2007.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	147.717.14
Gastos por pagar empleados	6.025.22
Obligaciones IESS e Impuestos por pagar	17.362.25
Provisiones corto plazo	4.829.16
TOTAL	175.933.77

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a deudas pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social, impuestos retenidos por pagar .

B.2.7. PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos por pagar	720.782.02
Obligaciones por pagar Ostentores	255.905.50
Préstamos Accionistas	114.020.00
TOTAL	1.090.706.52

Los préstamos de los accionistas son cuentas sin plazo de vencimiento ni interés pactado. Las obligaciones por pagar a Ostentores se refieren a cuentas por pagar a proveedores de marcas y patentes; y las obligaciones por pagar registran la deuda con el Banco del Pacífico, correspondiente a cheques girados y no entregados al 31 de diciembre del ejercicio 2007 y por consiguiente presentan un saldo acreedor en la cuenta banco del Pacífico, el mismo que se lo ha reclasificado a cuentas de pasivo.

COMPAÑÍA MONIFLOR S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	160.000.00
Aportes para capitalizaciones futuras	184.300.00
Pérdidas ejercicios anteriores	-51.549.38
Resultado del Ejercicio	-84.64
TOTAL	292.665.98

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "COMPAÑÍA MONIFLOR S.A."

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado neto obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2007 es por un valor de \$ 84.64 dólares; valor que representa una pérdida.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

Handwritten mark