



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de julio del 2008

A los Socios de Alkavat Cia. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de Alkavat Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alkavat Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.

Socio

Licencia/Profesional

N° 21402

ALKAVAT CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS

Activo corriente:

Caja y bancos 77.381

Cuentas por cobrar:

Clientes 200.702

Empleados 18.246

Impuestos anticipados 223.371

Anticipo a proveedores 57.031

Otras 7.152

506.502

Menos: Provisión para cuentas dudosas (2.271)

Cuentas por cobrar, netas 504.231

Inventarios 272.393

Total activos corrientes 854.005

Propiedad, equipos y vehículos 3.610.461

Cargos diferidos 249.105

Total 4.713.571

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivo corriente:

Obligaciones bancarias 2.044.896

Cuentas por pagar:

Proveedores 598.497

Impuestos 50.788

Prestaciones y beneficios sociales 141.155

Otras 94.855

Total cuentas por pagar 885.295

Total pasivo corriente 2.930.191

Pasivos a largo plazo:

Accionistas 1.571.285

Total pasivos 4.501.476

Patrimonio, estado adjunto 212.095

Total 4.713.571

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Ventas netas	2.391.243
Costo de ventas	(1.793.324)

Utilidad bruta en ventas	597.919
Gastos de administración	(168.861)
Gastos de ventas	(97.024)

Utilidad operacional	332.034
Otros ingresos (egresos):	
Intereses pagados	(133.878)
Varios, neto	(247)

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	197.909
Participación de trabajadores (Nota 12)	(23.701)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(34.214)

Utilidad del ejercicio	139.994
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2006	112.000	-	(39.899)	72.101
Utilidad neta del ejercicio	-	-	139.994	139.994
Apropiación reserva legal año 2007		13.999	(13.999)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>112.000 (1)</u>	<u>13.999</u>	<u>86.096</u>	<u>212.095</u>

(1) Representado por 11.200 participaciones de valor nominal de US \$ 10,00 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta del año	139.994

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	322.233
Provisión para cuentas incobrables	2.271
Amortización de cargos diferidos	63.777
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en cuentas por cobrar	(447.313)
Incremento en inventarios	(171.403)
Incremento en cuentas por pagar	524.575
Incremento en beneficios sociales	112.384

Total de ajustes a la utilidad neta	406.524

Efectivo neto provisto por actividades de operación	546.518

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en activo fijo	(1.805.845)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.805.845)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Incremento de obligaciones bancarias a corto plazo	1.134.896
Incremento de obligaciones a largo plazo con accionistas	156.357

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.291.253

Incremento neto del efectivo	31.926
Efectivo al inicio del año	45.455

Efectivo al final del año	77.381
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del 2006. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

Hasta el 30 de septiembre del 2006, la compañía estuvo en su etapa preoperacional y desarrollo. La etapa operacional y de producción efectiva se inició a partir de octubre del año 2006.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Las propiedades, plantaciones y equipos, a excepción de los terrenos, se muestran al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d. Cargos Diferidos

Corresponden a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la compañía, hasta el año 2006 para la puesta en marcha de sus operaciones; diferidas a partir del inicio de su etapa operativa (octubre 2006) para ser amortizados en un período de cinco (5) años. (Véase Nota 7).

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 12).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 12).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Corriente	139.259

<u>Vencido de:</u>	
0 - 90 días	59.710
91 - 180 días	991
181- 360 días	742

	61.443

Total cartera	<u>200.702</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>	
Crédito tributario (IVA)	223.371 (1)
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Impuesto a la renta	34.210
Retenciones de IVA	3.461
Retenciones en la fuente	13.117

	<u>50.788</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	40.920
Material de empaque	50.932
Material plástico e invernaderos	133.333
Materiales de mantenimiento	21.671
Otros menores	25.537

	<u>272.393</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2007:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero del</u> <u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2007</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Depreciación</u> <u>Anual</u> <u>%</u>
Edificios e instalaciones	270.776	78.919	376.363	726.058	5
Invernaderos	850.560	-	1.382	851.942	10 y 50
Equipo de Refrigeración	44.700	-	-	44.700	10
Maquinaria y Equipo	122.627	4.887	9.363	136.877	10
Muebles y Enseres	17.375	-	2.653	20.028	10
Equipo Electrónico	5.732	-	22.262	27.994	33
Vehículos	17.290	-	-	17.290	20
Plantaciones productivas	190.474	-	870.543	1.061.017	14
Herramientas y otros	9.415	-	3.222	12.637	100
	<u>1.528.949</u>	<u>83.806</u>	<u>1.285.788</u>	<u>2.898.543</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(10.081)</u>	<u>(322.233)</u>	<u>-</u>	<u>(332.314)</u>	
	<u>1.518.868</u>	<u>(238.427)</u>	<u>1.285.788</u>	<u>2.566.229</u>	
Plantaciones en proceso	591.565	398.207	(870.543)	119.229	
Activos en proceso (1)	16.416	1.323.832	(415.245)	925.003	
	<u>2.126.849</u>	<u>1.483.612</u>	<u>-</u>	<u>3.610.461</u>	

(1) Corresponden a 10 hectáreas de área en crecimiento, obras que serán concluidas durante el año 2008.

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos corresponden a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la empresa hasta septiembre del año 2006. A continuación se presenta un detalle de su conformación:

	<u>US\$</u>
Gastos de nómina	256.556
Servicio de alimentación	17.261
Transporte de personal	9.656
Gastos de exhibición ferias en el exterior	9.964
Gastos de viaje	6.772
Servicio de guardianía	4.243
Otros	14.436
	<u>-----</u>
	<u>318.888</u>
	<u>=====</u>

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de su movimiento durante los años 2006 y 2007:

	<u>US\$</u>
Saldo al 30 septiembre del 2006	318.888
Menos: Amortización del año 2006	(6.006)

Saldo al 31 de diciembre del 2006	312.882
Menos: Amortización del año 2007	(63.777)

Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>249.105</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007, representan préstamos obtenidos del Royal Bank of Canadá de Miami; con plazos de hasta 365 días, con vencimientos finales hasta diciembre del 2008; estas obligaciones generan intereses a tasas anuales que van entre el 4,39% y 4,71%. Estos préstamos están garantizados por los socios de la compañía.

NOTA 9 - CUENTAS CON SOCIOS

Los saldos por pagar largo plazo a socios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US \$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	
<u>Largo Plazo:</u>	
Katherine Herdoíza Guerrero	943.155
Alberto Cantillana Rojas	628.131

Total socios largo plazo	<u>1.571.285 (1)</u>

(1) Préstamos recibidos para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido plazos de pago, ni intereses.

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

	Saldo al 1º. de Enero del <u>2007</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de Diciembre del <u>2007</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	28.771	651.807	(539.423)	141.155
Provisión para cuentas incobrables	-	2.271	-	2.271

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2007:

	<u>2007</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	197.909	197.909
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 13)	(39.899)	(39.899)
Más - Gastos no deducibles	-	2.546
Base para participación a trabajadores	<u>158.010</u>	
15% en participación	<u>23.701</u>	<u>(23.701)</u>
Base para impuesto a la renta		<u>136.855</u>
25% impuesto a la renta		<u>34.214</u>

NOTA 13 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2006, la compañía registró pérdidas tributarias por US \$39.899, las cuales fueron compensadas en año 2007.

NOTA 14 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, la compañía no tiene la obligación de presentar estudios de precios de transferencia.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

La Resolución No.ADM 08199 del 3 de julio del 2008 de la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, desde el 1 de enero del 2009, para todas las sociedades sujetas a su control; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.