

4PP92

## **CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

### **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

IVA - Impuesto al Valor Agregado



**CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 27 de marzo del 2007

**A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.:**

He auditado los balances generales adjuntos de CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorías.

Mis auditorías fueron efectuadas 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

**CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA S.**  
Licencia Profesional No. 25140  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-429



**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
Activo corriente:		
Caja y Bancos	27.171	2.079
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	426.160	493.488
Compañías relacionadas	1.300.663	1.114.150
Impuestos anticipados	61.495	66.194
Otras	18.888	14.468
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	1.807.206	1.688.300
	-----	-----
Inventarios	92.562	127.624
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	-	4.695
	-----	-----
Total activos corrientes	1.926.939	1.822.698
	-----	-----
Propiedades, plantaciones y equipo, neto	711.181	1.445.470
	-----	-----
Otros activos	9.234	23.107
	-----	-----
Total	<u>2.647.354</u>	<u>3.291.275</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	101.205	108.935
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	48.000	24.000
Total	----- 149.205	----- 132.935
Cuentas por pagar:		
Proveedores	374.630	645.788
Compañías relacionadas y accionistas	998.494	1.381.969
Impuestos	11.342	6.587
Intereses	28.397	29.133
Otras	6.979	10.246
Total cuentas por pagar	----- 1.419.842	----- 2.073.723
Prestaciones y beneficios sociales	65.800	54.768
Total pasivos corrientes	----- 1.634.847	----- 2.261.426
Obligaciones bancarias a largo plazo	878.000	926.000
Total pasivos	----- 2.512.847	----- 3.187.426
Patrimonio, estado adjunto	134.507	103.849
Total	----- <u>2.647.354</u>	----- <u>3.291.275</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	3.854.834	3.156.956
Costo de producción y ventas	(3.415.196)	(2.823.437)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	439.638	333.519
Gasto de administración y ventas	(262.008)	(229.454)
	-----	-----
Utilidad operacional	177.630	104.065
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(115.496)	(100.036)
Gastos bancarios	(23.721)	(28.689)
Utilidad en venta de activo fijo	-	9.212
Misceláneos, neto	6.323	2.544
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	44.736	(12.904)
Participación de trabajadores (Véase Nota 14)	(6.826)	-
Impuesto a la renta (Véase Nota 14)	(7.252)	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>30.658</u>	<u>(12.904)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	200	323.528	316	87.065	(294.356)	116.753
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(12.904)	(12.904)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	200	323.528	316	87.065	(307.260)	103.849
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	30.658	30.658
Saldo al 31 de diciembre del 2006	200	323.528	316	87.065	(276.602)	134.507

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	30.658	(12.904)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, plantaciones y equipo	770.831	454.842
Bajas de activos fijos	19.053	66.151
Utilidad en venta de activos fijos	-	(9.212)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(118.906)	(224.625)
Disminución (incremento) en inventarios	35.062	(30.485)
Disminución en gastos anticipados	4.695	1.210
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(270.406)	353.602
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	11.032	(6.246)
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad (pérdida) neta	451.361	605.237
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	482.019	592.333
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión :</b>		
Producto de la venta de activos fijos	-	10.715
Disminución (incremento) de otros activos	13.873	(4.859)
Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo	(55.595)	(804.134)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(41.722)	(798.278)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) incremento en sobregiros bancarios	(7.730)	44.114
(Disminución) en obligaciones bancarias de corto plazo	-	(672.011)
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias de largo plazo	(24.000)	950.000
Disminución de obligaciones con accionistas y personas relacionadas	(383.475)	(119.543)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(415.205)	202.560
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	25.092	(3.385)
Efectivo al inicio del año	2.079	5.464
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>27.171</u>	<u>2.079</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES:**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995. Desde su creación la compañía está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

**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.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

***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. Ingresos por Ventas***

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

***c. Inventarios***

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

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**(Continuación...)**

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

***d. Propiedades, plantaciones y equipos***

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 5).

***e Participación de los empleados en las utilidades***

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus empleados el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente (Véase Nota 14).

***f. 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 del período (Véase Nota 14).

**NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprenden:

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

**NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<b><i>Impuestos por cobrar</i></b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	59.034 (1)	58.912
Retenciones de impuesto a la renta	2.461	7.282
	-----	-----
	<u>61.495</u>	<u>66.194</u>
<b><i>Impuestos por pagar</i></b>		
Retenciones de IVA	2.106	2.005
Retenciones de impuesto a la renta	2.167	4.582
Impuesto a la renta	7.069	-
	-----	-----
	<u>11.342</u>	<u>6.587</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. Al 31 de diciembre del 2006 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), en atención a las solicitudes de devolución presentadas por la compañía.

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	25.078	34.921
Materiales de postcosecha y mantenimiento	67.484	92.703
	-----	-----
	<u>92.562</u>	<u>127.624</u>

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2005 y 2006:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiro y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiro y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>anual de</u> <u>Depreciac</u> <u>ión</u> <u>%</u>
Edificios e Instalaciones	342.277	-	-	-	342.277	-	-	-	342.277	5
Maquinaria y Equipo	78.604	2.287	-	-	80.891	1.414	-	-	82.305	10
Muebles y Enseres	17.762	426	-	-	18.188	702	-	-	18.890	10
Equipo de Computación	34.666	5.647	(320)	-	39.993	4.420	-	-	44.413	20 y 33
Plantación	1.235.941	-	(145.636)	922.620	2.012.925	12.520	(42.048)	61.642	2.045.039	12.5 Y 20
Invernaderos	1.032.411	14.565	-	2.606	1.049.582	-	-	-	1.049.582	10
Vehículos	2.147	650	(2.147)	-	650	-	-	-	650	20
	<u>2.743.808</u>	<u>23.575</u>	<u>(148.103)</u>	<u>925.226</u>	<u>3.544.506</u>	<u>19.056</u>	<u>(42.048)</u>	<u>61.642</u>	<u>3.583.156</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.757.254)</u>	<u>(454.842)</u>	<u>80.449</u>	<u>-</u>	<u>(2.131.647)</u>	<u>(770.831)</u>	<u>22.995</u>	<u>-</u>	<u>(2.879.483)</u>	
	<u>986.554</u>	<u>(431.267)</u>	<u>(67.654)</u>	<u>925.226</u>	<u>1.412.859</u>	<u>(751.775)</u>	<u>(19.053)</u>	<u>61.642</u>	<u>703.673</u>	
Plantaciones en Proceso	174.672	780.559	-	(922.620)	32.611	36.539	-	(61.642)	7.508	
Obras en curso	2.606	-	-	(2.606)	-	-	-	-	-	
	<u>1.163.832</u>	<u>349.292</u>	<u>(67.654)</u>	<u>-</u>	<u>1.445.470</u>	<u>(715.236)</u>	<u>(19.053)</u>	<u>-</u>	<u>711.181</u>	

Las propiedades, plantaciones y equipos, se encuentran hipotecadas o prendadas en garantías de las obligaciones bancarias (Véase Nota 6).

**NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Las Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2006, representa un préstamo obtenido en una institución bancaria del exterior, pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento final en marzo del año 2012, a una tasa de interés del 12 % anual.

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Obligación a</u> <u>largo plazo</u> <u>US\$</u>
LAAD, - US.A. (1)	12%	48.000	878.000

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**(Continuación...)**

**NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**  
**(Continuación)**

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

<u>AÑO</u>	<u>US\$</u>
2007	48.000
2008	80.000
2009	198.000
2010	240.000
2011	240.000
2012	120.000
	-----
	<u>926.000</u>

- (1) Obligaciones garantizadas con hipoteca abierta sobre los activos de la plantación (Edificios e instalaciones, plantaciones e invernaderos), y el terreno de propiedad de los accionistas, en donde se encuentra establecida la plantación.

**NOTA 7 - COMPAÑIAS, PERSONAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Claveles de la Montaña S.A., es una compañía miembro del "Grupo La Montaña", compuesto por varias compañías (con accionistas comunes), dedicadas a la actividad florícola y que comparten una administración común.

Estas compañías se efectúan entre ellas, préstamos temporales, para cubrir deficiencias de capital de operación. Los saldos de estos préstamos al igual que los efectuados por los accionistas no están sujetos a interés.

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, accionistas, y personas relacionadas, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

**NOTA 7 - COMPAÑÍAS, PERSONAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**  
**(Continuación...)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	US\$	US\$
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Flores Santa Mónica S.A.	302.089	407.876
Flores de la Montaña S.A	180.149	286.547
Sargazos S.A.	498.535	145.126
Gypsophilia de la Montaña S.A.	319.890	274.601
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	1.300.663	1.114.150
	-----	-----
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
María Cárdenas Ribadeneira	40.000	40.000
Agriflora Corporation	-	383.475
	-----	-----
	40.000	423.475
	-----	-----
<b><u>Personas Relacionadas:</u></b>		
Andrés Cárdenas M.	358.494	358.494
Alvaro Varela	400.000	400.000
Gabriela Cárdenas R.	200.000	200.000
	-----	-----
	958.494	958.494
	-----	-----
Total cuentas por pagar	<u>998.494</u>	<u>1.381.969</u>

**NOTA 8- VENTAS AL EXTERIOR**

Las ventas al exterior de la empresa ( US \$ 3.740.959 en el año 2006 y US \$ 3.059.029 en el año 2005) son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación...)**

---

**NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES**

El siguiente es el movimiento de la cuenta de beneficios sociales, durante los años 2006 y 2005:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	54.768	61.014
Más - Acumulaciones	354.949	328.823
Menos - Disminuciones o pagos	(343.917)	(335.069)
Saldo al 31 de diciembre	<u>65.800 (1)</u>	<u>54.768</u>

(1) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores.

**NOTA 10 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**(Continuación...)**

**NOTA 12 - CAPITAL SUSCRITO**

La compañía está en el proceso de aumentar su capital suscrito a la suma de US \$ 1.000 para cumplir con las disposiciones legales que estipulan un capital mínimo de US \$ 800.

El capital suscrito de US \$ 200 al 31 de diciembre del 2006, se halla representado por 5.000 acciones de valor nominal de US \$ 0,04 cada una.

**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 periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas

Durante el año 2006, la compañía compensó US\$ 9.670 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2006 queda un saldo de US\$ 284.296 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

**NOTA 14- 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 2006:

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**(Continuación...)**

**NOTA 14- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	44.736	44.736
Más - Gastos no deducibles	768	768
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 13)	-	(9.670)
Base para participación a trabajadores	45.504	-
15% en participación	6.826	(6.826)
Base para impuesto a la renta		29.008
25% Impuesto a la renta		7.252

**NOTA 15 - LEGISLACION LABORAL - DE LA INTERMEDIACION LABORAL**

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

La compañía tiene suscrito contratos con las empresas de intermediación laboral AGRONOMINAS CIA. LTDA. y HUMOREY PERSONAL POWERS CIA. LTDA. compañías que cuentan con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo, de conformidad con lo establecido en la mencionada Ley.

**CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

---

**(Continuación...)**

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (27 de marzo del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---