

50179

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Flaris Cia. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flaris Cia. Ltda. S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado e esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Flaris Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones e insuficiencia en la generación de efectivo en sus actividades operación y, a esa fecha, el déficit acumulado asciende a US\$ 764,529 que representa el 73% del capital más reservas. Esta situación indican, que la Compañía entraría en causal de Disolución según el Art. No. 361 numeral 6 de la ley de la superintendencia de compañías.

La Compañía cedió derechos fiduciarios de garantía con el Banco del Pichincha y Banco Amazonas, por lo tanto la Compañía entregó los terrenos, construcciones e instalaciones de los Fideicomisos y cancelo sus obligaciones con estas entidades bancarias. La Compañía mantiene convenios con el Banco del Pichincha para usar los activos entregados por el lapso de un año hasta junio de 2005, renovable semestralmente y hasta siete años con la empresa Benchford Development S.A., dueña de los derechos fiduciarios del fideicomiso con el Banco Amazonas.



Victor Albuja

Febrero 16, 2007
Registro RNAE No. 309

Dr. CPA Victor Albuja
Licencia No. 21.455

FLARIS CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		6,788	1,000
Cuentas por cobrar comerciales	3	338,616	52,000
Compañías relacionadas	4	2,129,517	2,502,000
Inventarios	5	458,790	316,000
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>80,521</u>	<u>138,000</u>
Total activos corrientes		<u>3,014,232</u>	<u>3,009,000</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6	<u>353,142</u>	<u>1,489,000</u>
PLANTACIONES DE FLORES			
		<u>18,122</u>	<u>342,000</u>
OTROS ACTIVOS			
	7	<u>0</u>	<u>871,000</u>
TOTAL		<u>3,385,496</u>	<u>5,721,000</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos		31,259	1,224,000
Cuentas por pagar	9	2,380,172	2,172,000
Compañías relacionadas		259,140	0
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>265,764</u>	<u>605,000</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,936,335</u>	<u>4,001,000</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
	11	<u>167,355</u>	<u>986,000</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	12		
Capital Social		11,200	11,000
Aporte futura capitalización		30,519	31,000
Reserva de capital		1,004,335	44,000
Reserva por valuación		282	962,000
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		(522,426)	(314,000)
Perdida del ejercicio		<u>(242,103)</u>	<u>0</u>
Patrimonio de los socios		<u>281,806</u>	<u>734,000</u>
TOTAL		<u>3,385,496</u>	<u>5,721,000</u>

Carlos Cornejo
GERENTE GENERAL

Eugenia Freire
CONTADOR GENERAL

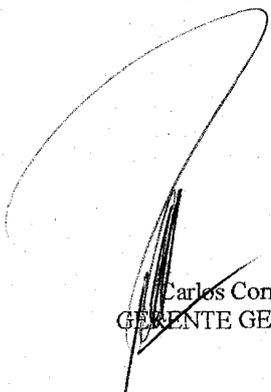
Ver notas a los estados financieros

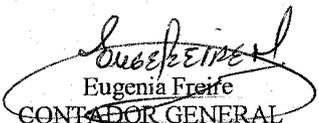
FLARIS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		1,881,759	2,006,000
COSTO DE PRODUCCION		<u>1,572,940</u>	<u>1,949,000</u>
MARGEN (PERDIDA) BRUTO		308,819	117,000
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		<u>(499,361)</u>	<u>(168,000)</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		<u>(190,542)</u>	<u>(51,000)</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses financieros		(124,836)	(196,000)
Otros gastos (ingresos), neto		(45,453)	(138,000)
Otros ingresos		<u>118,728</u>	<u>71,000</u>
Total		<u>(51,561)</u>	<u>(263,000)</u>
PERDIDA NETA		<u>(242,103)</u>	<u>(314,000)</u>


Carlos Comejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Freije
CONTADOR GENERAL

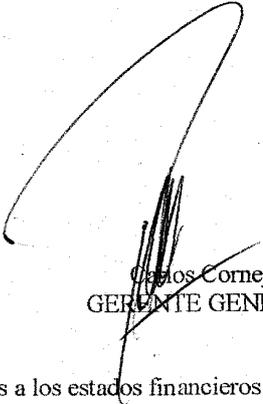
Ver notas a los estados financieros

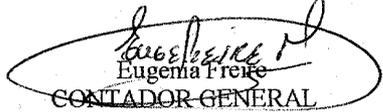
FLARIS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados U.S. dólares)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva de valuación</u>	<u>Utilidades retenidas (Perdidas acumuladas)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	11,200	30,519	43,616	961,000	(522,426)	523,909
Perdida del ejercicio	—	—	—	—	(242,103)	(242,103)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>11,200</u>	<u>30,519</u>	<u>43,616</u>	<u>961,000</u>	<u>(764,529)</u>	<u>281,806</u>


Carlos Cornejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Freije
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

FLARIS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados U.S. dólares)

	2004
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	1,776,335
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,865,248)
Intereses pagados	(124,837)
Otros gastos, neto	(45,453)
Otros ingresos, neto	<u>118,728</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,150,474)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>2,145,795</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>2,145,795</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	0
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>0</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	(4,679)
Comienzo del año	<u>11,467</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>6,787</u></u>

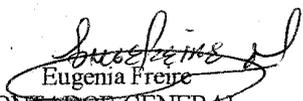
(Continúa...)

FLARIS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresados U.S. dólares)

	2004
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Perdida neta	(242,103)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	253,570
Disminución obligaciones a largo plazo	(818,393)
Perdida en cambio	0
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(133,439)
Compañías relacionadas	18,015
Inventarios	(226,227)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(78,972)
Otros activos	0
Cuentas por pagar	181,684
Obligaciones corto plazo	<u>(1,104,610)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(2,150,473)</u>


Carlos Comejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Freire
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

FLARIS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Flaris Cia. Ltda., se constituyo bajo las leyes de la República del Ecuador desde 1991, y sus actividades principales incluyen el cultivo, producción y comercialización local y exportación de toda clase de flores demás productos agrícolas. En la actualidad, la Compañía se dedica principalmente a la siembra y comercialización de rosas, minirosas, lirios e iris, para lo cual cuenta con una plantación de 15 hectáreas de las cuales 9 se encuentran en explotación.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, y Equipo - Se presentan al costo de adquisición, excepto terrenos que están a valor de mercado en base a lo facultado por disposiciones legales. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por las disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para construcciones e instalaciones maquinaria y equipo y muebles y equipo de oficina 10 y 7 para invernaderos de metal y mixtos, respectivamente y 5 para vehículos y equipo de computación.

Valuación de Plantaciones de Flores- Al costo de adquisición. el costo de las plantaciones de flores se amortiza, en base al análisis realizado por la administración, en línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción, considerando un período de vida útil de 7 años para rosas y minirosas, 2 años para yerbas y 5 años para alstroemerias.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U. S. dólares)
Cientes locales	52,207
Empleados	24,274
Otras cuentas por cobrar	45,603
Anticipos e impuestos anticipados	249,466
Cuentas de dudosa cobranza	<u>(32,934)</u>
Total	<u>338,616</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U. S. dólares)
Saldos al comienzo de año	32,934
Provisión del año	0
Saldos al fin del año	<u>32,934</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U. S. dólares)
Inforex Cia. Ltda.	0
Rosan Development S.A.	929,151
Flores de Pifo – Flor Pifo Cia. Ltda.	1,291,931
Otras	<u>(91,565)</u>
Total	<u>2,129,517</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U. S. dólares)
Inventario Agroquímicos	2,156
Inventario Empaque	29,706
Inventario de Flor	42
Inventario de Herramientas	11,309
Inventario de Suministros y Útiles de Oficina	31,878
Inventario de Materiales	16,632

Inventario de Seguridad Industrial	1,381
Inventario en Proceso	164,620
Importaciones en Transito	<u>201,067</u>
Total	<u>458,790</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2004 es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U. S. dólares)
Maquinaria y equipo	263,417
Vehículos	19,040
Muebles y equipos de oficina	78,870
Invernaderos	482,313
Plantaciones	<u>1,414,891</u>
Total	2,258,531
Menos depreciación acumulada	<u>(1,905,389)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>353,142</u>

7. OTROS ACTIVOS

En septiembre de 2002 la Compañía constituyó el Fideicomiso de garantía Banco Amazonas mediante el cual se entregó 5 hectáreas de terreno, construcciones e instalaciones para garantizar las obligaciones que mantiene con el Banco Amazonas. Adicionalmente, se mantiene la hipoteca que existía anteriormente sobre el terreno a favor del Banco Amazonas.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre utilidades sujetas a distribución y el 15 % sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, del 25 % de las utilidades.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Proveedores locales	610,085
Proveedores del exterior	<u>1,770,087</u>
Total	<u>2,380,172</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Intereses por pagar	54,048
Beneficios sociales por pagar	56,720
Otros Cuentas por pagar	<u>155,144</u>
Total	<u>265,764</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Banco del Pacifico con una tasa de interés anual del 14 % y con un vencimiento hasta el año 2008	<u>167,354</u>
Total	<u>167,354</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 280,000 de acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valor de mercado del terreno. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2004 se desglosan como sigue:

... Diciembre...
2004
(en U.S. dólares)

Ventas	<u>821,099</u>
Cuentas por Cobrar	<u>2,129,517</u>
Cuentas por Pagar	<u>259,139</u>
Total	

14. COMPROMISOS

La Compañía constituyó los Fideicomisos con sus proveedores ONINGS y MOOLENAAR cuyo objeto es administrar, a través de la fiduciaria, los derechos de cobro y los flujos originados en la venta de lirios e iris, para efectuar pagos por los bulbos de estas especies que los mencionados proveedores entreguen a la Compañía. Estos fideicomisos se constituyeron en enero de 2003.

La Compañía constituyó en septiembre de 2002 el Fideicomiso de garantía Banco Amazonas mediante el cual se entregó el cual 5 hectáreas de terreno, construcciones e instalaciones, para garantizar las obligaciones que mantiene con el Banco Amazonas. Adicionalmente, se mantiene la hipoteca que existía anteriormente sobre este terreno a favor del Banco Amazonas.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 16 de 2007) En enero de 2004 la Compañía cedió los derechos fiduciarios del fideicomiso de garantía del Banco Amazonas a favor de la Compañía Corp. The Flower Corporation, quien a su vez cedió parte de esos derechos a la Empresa Benchford Development S.A., asumiendo este último las obligaciones con el Banco Amazonas. Flaris Cía. Ltda. mantiene un convenio para uso de los activos del fideicomiso por un periodo de 7 años.

La Compañía constituyó en marzo de 2004 el fideicomiso de garantía con el Banco del Pichincha mediante el cual se entregó 9.43 hectáreas de terreno, incluidos construcciones e instalaciones para garantizar las obligaciones con el Banco del Pichincha. En esta fecha cedió estos derechos fiduciarios para cancelar las obligaciones con esta entidad. La Compañía mantiene en contrato de arrendamiento con el Banco del Pichincha por los activos entregados en dación de pago que vence el 30 de junio de 2005 renovable semestralmente.

A la fecha de este informe la Compañía se encuentra vencida en sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, desde junio de 2004.

Hasta la fecha de emisión del informe de auditoría de la Compañía Flaris Cía. Ltda. no les hemos presentados los anexos para realizar el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias.
