

50496



**BAKER TILLY  
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
P.O.Box 17-07-8933  
info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de sus cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
- 2.- Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 a 6, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una razonable seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 contables importantes hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los estados financieros de la compañía reflejan bajo el rubro plantas dentro de los activos fijos, valores netos de depreciaciones de US\$ 1'433.879 y US\$ 1'658.552 los cuales incluyen los valores de plantas y derechos de explotación de variedades vegetales. La Compañía sustenta estas cifras en base de un plano de cultivo valorado en función de una estimación de la administración, que partió de un valor de US\$ 1,36 por cada planta sembrada y su regalía. La Compañía no cuenta con un avalúo por parte de un Perito calificado por la Superintendencia de Compañías, de las plantas en el estado en el que se encontraban al momento en que los valores estimados fueron asignados individualmente. No hemos podido satisfacernos de los criterios y porcentajes utilizados para la estimación del valor y de la vida útil de estos activos y de la forma en que se contabilizaron las depreciaciones de las plantas y las amortizaciones de las regalías en ambos períodos. Además, debido a que no hemos podido obtener los soportes acerca de los derechos de explotación de variedades vegetales relativas a 640.000 plantas, no nos ha sido posible determinar si el pasivo relativo ha sido cubierto en ejercicios anteriores o en su defecto ha dejado de ser reconocido en los estados financieros.
- 4.- No hemos recibido confirmaciones de saldos de clientes por US\$524.627 y US\$810.383 al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente. Los procedimientos alternativos no han sido suficientes para satisfacernos de la razonabilidad del rubro. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 como se indica en la nota 4, se mantiene un anticipo entregado al proveedor Nitzan por US\$ 163.660, monto sobre el cual no recibimos la respuesta a nuestra solicitud de confirmación de los saldos, ni se pudieron realizar otros procedimientos de auditoría.



# BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
P.O.Box 17-07-8933  
info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

- 5.- Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compañía registra US\$ 138.199 y 144.599 respectivamente, correspondiente al saldo de Impuesto al Valor Agregado correspondiente a años anteriores. La Compañía no ha registrado una provisión por desvaloración, considerando el efecto de valores que no se podrían recuperar.
- 6.- Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no refleja en sus estados financieros el costo de plantas en vegetativo, pues se registran directamente en el Activo Fijo, dentro del rubro Plantas, iniciando su depreciación, en la fecha de siembra, sin considerar el período en que la planta se encuentra en crecimiento y no produce flor. No pudimos determinar el efecto final de esta subvaluación de activos y sobreestimación de costos a esa fecha.
- 7.- En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían presentarse en relación a los asuntos descritos en los párrafos 3 a 5, y por lo mencionado en el párrafo 6, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal al 31 de diciembre de 2007 y 2006 sus resultados de operación, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por los ejercicios anuales terminados a esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
- 8.- Según lo descrito en la Nota 2 h. la compañía adoptó la política contable de provisionar los compromisos con los obtentores de las variedades vegetales en relación con los derechos de explotación de los mismos. La provisión contabilizada con esta política representa un mayor valor del rubro plantas y de los pasivos corrientes por US\$270.936 y US\$ 639.546 al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.
- 9.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 4 de abril de 2008.

BAKER TILLY ECUADOR CÍA.LTDA.  
An independent member of Baker Tilly International

*Baker Tilly Ecuador*

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**BALANCES GENERALES**

**Al 31 de diciembre de 2007 y 2006**

	Nota	2007	2006
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes	3	2,400	(118,410)
Títulos de crédito e Inversiones		15,604	21,379
Cuentas por Cobrar			
Clientes y anticipos	4	1,205,519	1,583,379
Otras cuentas por cobrar		315	170
Impuestos prepagados	5	295,320	266,556
Inventarios	6	928,821	836,827
Gastos anticipados	7	7,147	107,759
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>2,455,126</b>	<b>2,697,660</b>
<b>Activo fijo (neto)</b>	8	<b>2,240,348</b>	<b>2,694,952</b>
<b>Activos diferidos</b>		<b>21,867</b>	<b>39,486</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>		<b>31,097</b>	<b>23,747</b>
<b>Otros activos</b>		<b>20,469</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>4,768,907</b>	<b>5,455,845</b>

*X - [Signature]*

GERENTE GENERAL

*Debitte & Touche*

CONTADOR GENERAL

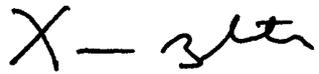
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

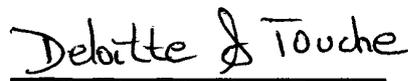
Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Nota	2007	2006
		US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias corto plazo	9	206,272	794,875
Cuentas por pagar	10	890,697	965,003
Otras cuentas por pagar		21,573	20,913
Pasivos acumulados	11	128,392	156,602
Impuestos por pagar	12	15,979	23,152
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,262,913</b>	<b>1,960,545</b>
Préstamos de Accionistas		41,319	41,319
Préstamos bancarios			27,307
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,304,232</b>	<b>2,029,171</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>3,464,675</b>	<b>3,426,674</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,768,907</b>	<b>5,455,845</b>

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2007 y 2006

	Nota	2007	2006
		US\$	US\$
<b>Ventas netas locales y exportaciones</b>		<b>5,957,332</b>	<b>5,022,308</b>
<b>Costos de producción y ventas</b>		<b>4,729,168</b>	<b>3,926,027</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1,228,164</b>	<b>1,096,280</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración y Ventas		<b>1,238,222</b>	849,907
Gastos Financieros		<b>65,845</b>	117,423
<b>Total de Gastos</b>		<b>1,304,067</b>	<b>967,331</b>
<b>UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y OTROS</b>		<b>(75,903)</b>	128,950
Otros ingresos y egresos neto		<b>131,737</b>	(91,949)
<b>UTILIDAD DE LAS OPERACIONES</b>		<b>55,834</b>	37,001
15% participación a trabajadores	13	<b>8,375</b>	5,550
Impuesto a la renta	13	<b>9,458</b>	16,705
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>38,001</b>	14,745
Utilidad por acción		<b>0.16</b>	0.06

*X- 3/11/08*

GERENTE GENERAL

*Deloitte & Touche*

CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal  
 Estado de Evolución del Patrimonio  
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 y 2006

DETALLE	Capital social Nota 14	Reserva de Capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2.005	242,440	3,120,970	13,046	6,102	29,027	3,411,585
Transferencia a resultados acumulados y reserva legal			5,205	23,823	(29,027)	
Transferencia de resultados a CxP accionistas				343		343
Resultado del ejercicio					14,745	14,745
Saldo al 31 de diciembre del 2.006	242,440	3,120,970	18,250	30,268	14,745	3,426,674
Resultado del ejercicio					38,001	38,001
Saldo al 31 de diciembre del 2.007	242,440	3,120,970	18,250	30,268	52,747	3,464,675

X-3lee  
 GERENTE GENERAL

Debitte & Touche  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

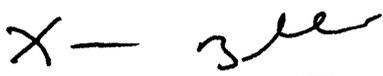
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

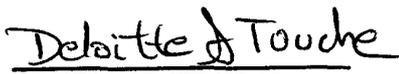
Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007	2006
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,325,306	5,620,310
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(5,198,630)	(4,623,027)
Intereses pagados	(5,263)	(99,761)
Otros ingresos y egresos - netos	131,737	41,874
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>1,253,150</b>	<b>939,396</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(539,015)	(797,864)
Inversiones corto plazo	(7,350)	(63,233)
Venta de activo fijo	18,897	
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(527,468)</b>	<b>(861,097)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento neto del año	(789,612)	(202,237)
<b>Efectivo neto usado/recibido por financiamiento</b>	<b>(789,612)</b>	<b>(202,237)</b>
<b>Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(63,930)</b>	<b>(123,938)</b>
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	(97,031)	26,907
<b>Efectivo y Equivalentes al final del año</b>	<b>(160,960)</b>	<b>(97,031)</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a:

Efectivo y Equivalentes	2,400	(118,410)
Títulos de crédito e Inversiones	15,604	21,379
Sobregiros bancarios (Nota 9)	(178,964)	
	<u>(160,960)</u>	<u>(97,031)</u>

  
GERENTE GENERAL

  
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las actividades de operación**

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007	2006
	US\$	US\$
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>38,001</b>	<b>14,745</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Provisiones de impuestos y 15% Trabajadores	17,833	22,256
Provisiones para cuentas incobrables	9,742	13,795
Depreciaciones	786,887	726,416
Amortizaciones	41,966	
Castigo de plantas y activos fijos	187,835	133,823
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	367,974	598,002
Cuentas por pagar	(124,952)	(50,311)
Impuestos anticipados y por pagar	(35,937)	(23,827)
Inventarios	(91,994)	(495,846)
Otras cuentas de estados financieros	55,796	343
<b>Efectivo neto provisto/(usado en) actividades de operación</b>	<b>1,253,150</b>	<b>939,396</b>

*X- [Signature]*

GERENTE GENERAL

*Debitte & Touche*

CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Cayambe en el año 1991 como compañía de responsabilidad limitada, reformando sus estatutos en 1995 transformándose así en sociedad anónima. Su finalidad es el cultivo, compra-venta, distribución, comercialización y exportación de productos agrícolas, de manera especial productos florícolas. El aspecto diferenciador es la variedad y calidad de flores, en especial rosas.

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**a. Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados hasta el 31 de marzo de 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses, de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión establecidas en las NEC 16 y 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

**b. Uso de estimaciones**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**c. Inventarios**

Los inventarios de insumos y material de empaque se registran a su costo histórico y se realizan a costo promedio.

El inventario de producción en proceso corresponde a los costos incurridos por la compañía en la producción de flores del último trimestre, sin considerar depreciaciones y amortizaciones y es devengado en el siguiente ejercicio económico.

**d. Activo fijo neto**

Los activos fijos, excepto plantas se registran al costo menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos anteriores al mes de abril de 2000 se presentan al valor ajustado por inflación y por conversión a dólares de los Estados Unidos de América según las directrices de las NEC 16 y 17, menos las depreciación acumulada hasta la fecha.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Edificios	4 y 10%
Instalaciones	10 y 12%
Maquinaria y Equipo	10, 20, 33, 50,%
Muebles y enseres	10, 33%
Equipo de oficina	10, 20, 33%
Equipo de computación	20, 33%
Sistema Contable	20%

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Vehículos	20, 50%
Invernaderos	10, 20, 33%
Mejoras en activos	33%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Hasta marzo del 2006 se contabilizó el valor de las plantas y regalías de acuerdo con las facturas pagadas; independientemente, del valor del contrato de adquisición de las plantas y se depreció cada factura en línea recta considerando una vida útil de 84 meses.

A partir del abril de 2006 se capitaliza el valor total de las plantas y regalías adquiridas de acuerdo con los contratos debidamente suscritos y siempre que se hayan recibido las plantas. El costo de plantas y regalías son depreciados en línea recta considerando una vida útil de 60 meses, con lo cual se hace un cambio de estimación contable de la vida útil de este rubro de activos fijos.

En abril del 2006 se efectuó un ajuste contable de US\$639.546,20 correspondiente al costo de plantas y regalías recibidas en años anteriores pero que aún no fueron cancelados y consecuentemente el proveedor no emitió las facturas respectivas. Este valor se deprecia en la vida útil restante determinada de la siguiente forma: vida útil (60 meses) menos los meses que corresponde a la depreciación contabilizada hasta abril del 2006.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro

**e. Bienes en arrendamiento mercantil**

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (*leasing*) son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Los bienes recibidos en arrendamiento mercantil se registran en el rubro "Arrendamiento Mercantil" correspondiendo principalmente a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos, los contratos de arrendamiento mercantil vencen entre el 2008 y 2010.

**f. Resultados**

Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes (método de realización y devengado)

Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 2007 y están separadas de las operaciones normales.

**g. Jubilación Patronal**

Se incluye dentro del rubro de pasivos acumulados. De acuerdo con lo previsto en el Artículo 216 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleados siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. Para cumplir la obligación la compañía efectúa una provisión soportada con un estudio matemático actuarial a cargo de profesionales especializados.

**h. Reserva de Capital**

La NEC 17 resume en esta cuenta patrimonial los efectos de los ajustes por inflación y por devaluación hasta el 31 de diciembre de 1999 y además el monto de los ajustes inflacionarios y por devaluación monetaria a las que fueron sometidas las cuentas patrimoniales.

Esta cuenta se podrá capitalizar en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

**i. Cambio contable**

En el año 2006 la compañía adoptó la política contable de provisionar los contratos con los obtenedores de las variedades vegetales en relación con los derechos de explotación de los mismos siempre que se hayan recibido las plantas. Hasta el ejercicio anterior la

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

compañía contabilizaba dentro de los activos únicamente el valor de cada cuota pagada.

**j. Cambio de estimación contable**

A partir del mes de abril de 2006 se hizo un cambio de estimación de la vida útil del Rubro plantas, pues hasta marzo de 2.006 se aplicó una estimación de vida útil de 84 meses, y a partir de abril de 2.006 se modifica a 60 meses.

<b>NOTA 3 - EFECTIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Caja	2,400	1,400
Bancos		(119,810)
	<b>2,400</b>	<b>(118,410)</b>

<b>NOTA 4 - CLIENTES Y ANTICIPOS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Clientes Nacionales (1)	205,611	25,267
Clientes del Exterior (2)	771,381	1,355,037
Anticipos a proveedores (3)	281,534	246,340
Provisión Cuentas Incobrables (4)	(53,007)	(43,265)
	<b>1,205,519</b>	<b>1,583,379</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 corresponde principalmente a la cuenta pendiente de cobro a Flores Verdes por US\$192.591.

(2) Corresponde a saldos pendientes por exportación de flores a clientes ubicados principalmente en mercados de Estados Unidos, Rusia, y Europa.

(3) El saldo se encuentra compuesto principalmente por un anticipo entregado a Nitzan por US\$ 163.660, y a Pablo Bahamonde por US\$60.800.

(4) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	(43,265)	(29,470)
Más provisiones	(9,742)	(13,795)
Menos Bajas y utilizaciones		
Saldo al 31 de Diciembre	<b>(53,007)</b>	<b>(43,265)</b>

## Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

NOTA 5 - IMPUESTOS PREPAGADOS	2007	2006
	US\$	US\$
IVA (1)	287,915	262,140
Impuesto a la renta (2)	7,405	4,416
	295,320	266,556

(1) Incluye US\$ 116.332 correspondiente a IVA del año 2.001

(2) Corresponde principalmente a retenciones de renta de períodos anteriores y US\$ 2.989 de impuesto a favor del año 2007, ver nota 12.

NOTA 6 - INVENTARIOS	2007	2006
	US\$	US\$
Insumo	69,475	49,984
Material de empaque	80,638	104,637
Producción en proceso de flor	777,556	682,205
Proceso Vegetativo	1,153	
	928,821	836,827

NOTA 7 - GASTOS ANTICIPADOS	2007	2006
	US\$	US\$
Alimentación		
Seguros	7,148	4,970
Depósitos en garantía (1)		102,787
	7,147	107,759

(1) Corresponde a una garantía entregada en diciembre 2.006 por arrendamiento de un furgón térmico

NOTA 8 - ACTIVO FIJO	Costo	Depreciación	Valor Neto	Valor Neto
	US\$	Acumulada	2007	2006
	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos	7,687		7,687	7,687
Edificios	789,024	320,146	468,879	496,897
Instalaciones	1,033,731	879,663	154,067	223,578
Maquinaria y Equipo	268,675	172,700	95,975	122,364
Muebles y enseres	70,679	65,171	5,508	10,143
Equipo de oficina	17,399	14,253	3,146	5,459
Equipo de computación	20,375	9,475	10,900	9,275
Sistema Contable	35,652	33,636	2,016	9,911
Vehículos	7,758	7,758		(0)
Invernaderos	963,616	910,398	53,218	140,825
Plantas	3,209,576	1,775,697	1,433,879	1,658,552
Mejoras en activos	17,218	12,145	5,073	10,262
	6,441,391	4,201,043	2,240,348	2,694,952

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2007 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$	Depreciación Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero	6,517,829	(3,822,877)
Más Adiciones	539,015	(786,887)
Menos Bajas	(575,849)	388,015
Menos Ventas	(39,603)	20,706
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>6,441,391</b>	<b>(4,201,043)</b>

El cargo por depreciación del año es de US\$ 786.887.

La compañía tiene vigentes los siguientes contratos de leasing por el ejercicio 2007:

Fecha de inicio y Vigencia	Descripción Bien	Contrato No.	Valor Original del bien	Valor cuotas pendientes US\$
15/03/2007 - 04/03/2009	Vehículo	100508993	90,882	38,558
27/12/2007 - 21/12/2008	Maquinaria	100509737	57,020	55,869
09/01/2006 - 24/12/2008	Vehículo	100507966	32,585	11,541
12/12/2005 - 26/11/2008	Vehículo	100507874	16,027	5,673
25/01/2007 - 09/01/2010	Vehículo	100508832	85,752	66,114
21/08/2007 - 10/08/2009	Vehículo	100509332	35,723	30,370

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

	2007 US\$	2006 US\$
Sobregiros bancarios	178,964	
Produbanco (1)	27,307	789,612
Intereses por pagar		5,263
<b>Total Corto plazo</b>	<b>206,272</b>	<b>794,875</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 corresponde al saldo de la operación CAR101001613900 por un monto original de US\$200.000, con vencimiento el 12 de marzo de 2008, tasa de interés 11,12%. En el ejercicio 2.006, corresponde a tres operaciones de crédito concedidas por Produbanco. Con vencimiento en noviembre de 2.007, diciembre de 2007 y marzo de 2.008, a tasas entre 10% y 11.06%. Estas operaciones están garantizadas con bienes de la Compañía, ver nota 15.

**NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR**

	2007 US\$	2006 US\$
Proveedores (1)	600,569	938,603
Anticipos de clientes	19,192	26,400
Proveedores Plantas Contratos (1)	270,936	
	<b>890,697</b>	<b>965,003</b>

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(1) Entre sus principales saldos incluye a obtentores como: Plantador, D.R. Ecuador Roses, Rosen Tantau, Floralcom, Meiland, Unique Latin Roses

<b>NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Sueldos y salarios	156	40,740
Décimo Tercer Sueldo (1)	12,939	12,117
Décimo Cuarto sueldo (1)	22,094	20,395
Fondo de reserva (1)	42,717	38,408
Jubilación Patronal	12,829	12,829
Utilidades por pagar empleados (1)	8,375	5,550
IESS por pagar	29,282	26,563
	<b>128,392</b>	<b>156,602</b>

(1) El movimiento de beneficios sociales se detalla a continuación:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	76,470	141,100
Más provisiones	306,303	289,927
Ajustes		(85,183)
Menos pagos	(296,648)	(274,924)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>86,125</b>	<b>70,920</b>

<b>NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuesto a la renta empresa (1)		10,595
Retenciones en la fuente	7,592	5,720
Retenciones 12% IVA	8,387	6,837
	<b>15,979</b>	<b>23,152</b>

(1) La compañía en el año 2007 ha causado impuesto a la renta por US\$9.458 el mismo que fue compensando con retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio corriente por US\$5.104 y anticipo de impuesto a la renta por US\$7.343, de lo cual se obtuvo impuesto a favor de la compañía ( crédito tributario) por US\$2.989 el mismo que se encuentra incluido en la Nota 5.

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

**NOTA 13 - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2007	2006
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	55,834	37,001
Base para Participación Trabajadores		
Provisión 15% Trabajadores	8,375	5,550
Utilidad del Ejercicio	55,834	37,001
Menos: Provisión 15% Trabajadores	8,375	5,550
Menos: Ingresos Exentos	68,254	
Más: Gastos no deducibles	58,625	35,371
Base imponible Impuesto Renta	37,831	66,822
Provisión Impuesto a la Renta	9,458	16,705

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2004 a 2007.

En el registro oficial No. 494 de 31 de diciembre de 2004, el Presidente de la República emitió una reforma reglamentaria con vigencia para el ejercicio económico 2005 en relación con la vigencia en el País del sistema de precios de transferencia, para efectos de la determinación de la base imponible del impuesto a la renta, acorde con las directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico.

Durante los años 2007 y 2006 la Compañía no realizó transacciones con compañías relacionadas en el exterior por US\$ 300.000 o más, que requieran la presentación del Estudio de Precios de Transferencia.

**Cambios en el Régimen legal tributario**

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial NO. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto del 0.5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008.

**NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. al final del 2006 es de 242,440 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

**NOTA 15 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2007 las garantías entregadas para soportar los créditos bancarios son las siguientes

Detalle	No. Garantía	US\$	Banco
Prenda industrial de vehículo	01005PIV001096	35,236	Produbanco
Prenda industrial de vehículo	01005PIV001147	38,732	Produbanco
Bienes maquinaria y equipo en arrendamiento mercantil	BQM10100E0068994	57,020	Produbanco
Vehículos en arrendamiento mercantil	BVM101000031300	16,027	Produbanco
Vehículos en arrendamiento mercantil	BVM101000033201	35,585	Produbanco
Vehículos en arrendamiento mercantil	BVM10100E0053902	85,752	Produbanco
Vehículos en arrendamiento mercantil	BVM10100E0056111	90,882	Produbanco
Vehículos en arrendamiento mercantil	BVM10100E0062908	35,723	Produbanco
Prenda comercial de Maquinaria	PCQ101000004658	1,059,993	Produbanco
Prenda industrial de equipo	PIE101000004656	289,850	Produbanco
Terreno y Construcción	TCO101000004655	1,514,138	Produbanco
Suite N.E. 145 Estadio de Liga		30,503	Pichincha
Garantía de Persona Natural	GPN101000024571		Produbanco
Garantía de Persona Natural	GPN101000037527		Produbanco

En el año 2007 los contratos de regalías vigentes son los siguientes:

Número	Fecha	Proveedor	Variedad	Cantidad total por variedad
sin número	Octubre, 2005	W. Kordes Sohne	ABSOLUT	9,400
sin número	Abril, 2005	W. Kordes Sohne		
015-2001 (469)	Abril 20, 2001	Unique Latin Roses	AMBIANCE	15,400
037N-98	Septiembre 18, 1998	Unique Latin Roses		
s/n	Mayo 8, 2004	Inter Plant Roses	AMELIA	20,000
046-2004	Noviembre 11,2004	Unique Latin Roses	ANASTASIA	20,000
ECU069100050515	Noviembre 15, 2006	Meiland Internacional	ASAFRAN	6,400
68-1997	Junio 07,2000	Rosen Tantau	ATTACHE	13,000
NTR-50-02	Abril 26,2002	Rosen Tantau		
003-2006	Febrero 22, 2006	Unique Latin Roses	AUBADE	11,100
035-2006	Septiembre 05, 2006	Unique Latin Roses		
088-2004	Diciembre 9,2004	LEX	BELLA VITA	10,000
008-099	Agosto 4, 1999	Unique Latin Roses	BIANCA CANDY	11,095
EcuC6910011002	Octubre 1, 2001	Meiland Star Rose	BLAC BACARRA	25,760
ECU069100050515	Noviembre 15, 2006	Meiland Internacional		
ECU06910030918	Julio,2003	Meiland Star Rose		
6-1998	Noviennre 11,1998	Rosen Tantau	BLACK MAGIC	52,300
19-1998	Noviembre 26, 1998	Rosen Tantau		
sin número	Agosto, 23 de 1998	Rosen Tantau		
sin número	Junio, 1999	Rosen Tantau	BLUE MOON	
RO26514206	Abril 23, 2007	Flowers Of Nature S.A. c	BLUSH	38,000

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

029-2007	Agosto 15, 2007	Hilsea Investment	CANTATA	15,000
NTR-066-06	Marzo, 2006	Rosen Tantau	CHARLEENE	50,000
024-2006	Julio,2006	Olij Breeding b.v.	CINNAMON	13,500
sin número	Agosto, 2003	W. Kordes Sohne Rosenschulen	CIRCUS	23,600
sin número	Septiembre, 2003	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Octubre, 2000	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Abril, 2002	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Septiembre, 2008	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
7-0367	Septiembre 19, 2007	Schreurs	COOL WATER	40,800
6-0183	Febrero 17,2006	Schreurs		
5-0101	Marzo 5, 2005	Schreurs		
023-2006	Marzo 31, 2006	D.R. Ecuador Roses		
0013S-98	Julio 20, 2008	Unique Latin Roses	DANIELA	4,200
NTR-154-06	Junio 1, 2006	Rosen Tantau-Mathias T.	DARK MILVA	20,000
7-0297	Febrero 12, 2007	Schreurs	DEJAVU	28,000
7-0367	Septiembre 19, 2007	Schreurs		
sin número	Febrero, 1999	Rose Gene Technology	DELILAH	5,000
sin número		LEX	DOLCE VITA	15,000
sin número	Diciembre 30, 1993	Rosen Permez International	DONNA	15,000
sin número	Junio 30,1994	Rosen Permez International		
sin número	Noviembre 30, 1994	Rosen Permez International		
ECU06910030918	Julio,2003	Meiland Star Rose	ENMA	465
021-2004	Marzo 1, 2004	D.R. Ecuador Roses	ESPERANZA	22,200
012-2003	Febrero 17,2003	D.R. Ecuador Roses		
001-2002	Enero 23,2002	D.R. Ecuador Roses		
48-2007	Agosto 23, 2007	D.R. Ecuador Roses	FINNESE	6,660
20-2006	Abril 6, 2006	D.R. Ecuador Roses		
ECU069100050515	Noviembre 15, 2006	Meiland Internacional	FLASH BACCARA	11,750
07-2003	Dic 18, 2003	E.G Hill Company, Inc	FOR EVER YOOUN	91,600
10-2003	Abril 15, 2003	E.G Hill Company, Inc		
11-2003	Abril 08, 2003	E.G Hill Company, Inc		
2008-HI-005	Enero 22, 2008	E.G Hill Company, Inc		
RT-046-05	Marzo, 2005	Rosen Tantau	FREEDOM	94,500
NRT-034-07	Febrero 23, 2007	Rosen Tantau		
NRT-021-03	Diciembre 2,2004	Rosen Tantau		
051-04	Octubre 19, 2004	Rosen Tantau		
ECU069100060701	Julio 01, 2006	Meiland Internacional	FRIENDLY	40,000
ECU069100050515	Noviembre 15, 2006	Meiland Internacional	FRIENDSHIP	18,000
sin número	Octubre, 2007	Inter Plant Roses	GERALDINE	3,000
099	Nov 13, 2007	Franco Roses Ecuador Cia Ltda.	GOLD STRIKE	28,481
100	Nov 13, 2007	Franco Roses Ecuador Cia Ltda.		
sin número	Mayo, 2001	Rose Gene Technology. Lic		
sin número	Agosto, 2000	Rose Gene Technology. Lic		
028-20001-(565)	Abril 25, 2001	Unique Latin Propagation		
sin número	Julio, 1997	Giv'at Hamoreh Nurseries Ltd.	GOLDA	11,000
sin número	Agosto, 1998	Giv'at Hamoreh Nurseries Ltd.		
sin número	Agosto, 1999	Giv'at Hamoreh Nurseries Ltd.		
Nrt-077-00	Febrero 22, 2001	Rosen Tantau	GOSPEL	15,000

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

sin número	Noviembre 26,1998	Rosen Tantau		
008-2008(2009)	Enero 1, 2002	Unique Latin	GRAN DORADO	12,000
391-P-99	Diciembre 14, 1999	Unique Latin	HELIO	11,400
001B-2000	Febrero 23,2000	Unique Latin		
002-2006	Febrero 22, 2006	Unique Latin	HOT AMBIENCE	12,500
NTR-067-06	Marzo, 2006	Rosen Tantau	IMPULSE	20,000
sin número	Abril, 2005	W. Kordes Sohne Rosenschulen	INOCENCIA	13,600
sin número	Julio, 2002	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Abril, 2005	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
109-2000 (339)	Diciembre 15,2000	Unique Latin	JADE	22,985
sin número	Abril,2000	Rosen Tantau		
NRT-50-02	Abril 26,2002	Rosen Tantau		
NRT-208-01	Octubre 15,2001	Rosen Tantau		
NRT-054-00	Diciembre 26,2000	Rosen Tantau		
NRT-184-01	Agosto 13,2001	Rosen Tantau		
sin número	Julio 12,2000	Rosen Tantau	KATHERINA	10,795
No. RT-184-01	Agosto 31,2001	Rosen Tantau		
sin número	Octubre 30, 2004	Rose Permez International		
Fcar 04-1416	Julio 16, 2004	LEX	KING KONG	15,000
352-99	Agosto 4,1999	Unique Latin	LATIN AMBIANCE	4,814
391-P-99	Diciembre 14, 1999	Unique Latin		
109-2000(339)	Diciembre 15,2000	Unique Latin	LATIN LADY	10,000
024-2006	Julio,2006	Olij Breeding b.v.	LATINA	25,500
2007135	Julio, 2007	Olij Breeding b.v.		
2007130	Mayo, 2007	Olij Breeding b.v.		
CS/961122/ECU069	Noviembre 22, 1996	Meilland Star Rose	LEONIDAS	9,600
sin número	Julio, 2007	W. Kordes Sohne Rosenschulen	LIMBO	35,991
sin número	Noviembre, 2004	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Abril, 2002	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Abril, 2001	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Julio, 2001	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Septiembre, 2003	W. Kordes Sohne Rosenschulen		
sin número	Enero, 2005	Inter Plant Roses	MALIBU	36,800
sin número	Abril, 2005	Inter Plant Roses		
sin número	Octubre, 2004	Inter Plant Roses		
7-0335	Junio, 2007	Schreurs	MALU	22,000
sin número	Junio, 2001	W. Kordes Sohne Rosenschulen	MARIANA	12,000
004-2007	Noviembre 21,2007	Unique Latin	MIAMI	15,000
ECU06910061129	Noviembre 29, 2006	Meilland International	MIMI	14,800
001-97	Enero 3,1997	D.R. Latin Roses Ltd.	ORANGE UNIQUE	5,700
sin número	Diciembre 30, 1993	Rosen Permez International	PECKOUBO	28,700
sin número	Octubre, 1996	Nirp Intrenational		
sin número	Septiembre 30, 1994	Rosen Permez International		
sin número	Noviembre 30, 1994	Rosen Permez International		
sin número	Octubre 30, 1993	Rosen Permez International		
Regis18858	Diciembre 15,2006	G. Delbard	PINK INTUITION	54,027
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre 12,2005	G. Delbard		
Regis18858	Diciembre, 2001	G. Delbard		
070-2001	Agosto 17, 2001	D.R. Ecuador Roses	QUEEN AMAZONE	20,000
060-2001	Julio 25, 2001	Unique Latin		
sin número	Octubre, 2005	Inter Plant Roses	QUEEN MARY	5,000
sin número	Agosto, 2005	W. Kordes Sohm Rosenschulen	RANUNCULA	12,000
Regis22600	Agosto, 2000	G. Delbard	RED INTUITION	177,066
Regis22600	Diciembre,2001	G. Delbard		
Regis22600	Junio, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Enero, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Marzo, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Marzo, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Abril, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Abril, 2002	G. Delbard		
Regis22600	Marzo, 2003	G. Delbard		
Regis22600	Septiembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Agosto, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Septiembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Noviembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Septiembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Noviembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Diciembre, 2001	G. Delbard		
Regis22600	Septiembre, 2001	G. Delbard		
024-2006	Julio,2006	Olij Breeding b.v.		
2007106	Enero, 2007	Olij Breeding b.v.	ROCKEFELLER	50,000
024-2006	Agosto 4,2006	Olij Breeding b.v.		
99013	Noviembre 5, 1998	Meilland Star Rose	SAHARA	15,000
CS/970909/ECU069	Septiembre 9, 1997	Meilland Star Rose		
060-2001	Julio 25, 2001	Unique Latin Roses	SHOCKING	5,250
024-2006	Julio,2006	Olij Breeding b.v.	SILVERSTONE	15,000
015-2005	Mayo 24, 2005	Unique Latin Roses	SOLITAIRE	20,000
021-2004	Marzo 1, 2004	D.R. Ecuador Roses	SONRISA	10,000
ECU069100050515	Noviembre 15, 2006	Meilland Internacional	STELLE	11,500
045-2005	Junio 17,2007	D.R. Ecuador Roses	SUN KING	20,000
060-2005	Junio 17,2007	D.R. Ecuador Roses	SWEET UNIQUE	29,000

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

031-2000(107	Junio 27, 2000	Unique Latin		
ECU69	Septiembre 9,1997	Meilland Star Rose	TERRACOTA	7,500
7 A 030	Enero 2008	Bartels Roses Breeding	TIMONA	5,900
sin número	Septiembre, 2002	Inter Plant Roses	TITANIC	21,838
sin número	Julio, 2002	Inter Plant Roses		
sin número	Marzo, 2002	Inter Plant Roses		
sin número	Mayo, 2000	Inter Plant Roses		
sin número	Julio, 2001	Inter Plant Roses		
sin número	Agosto, 1999	Inter Plant Roses		
sin número	Septiembre, 2001	Inter Plant Roses		
6-1998	Noviembre 11, 1998	Rosen Tantau	VENDELA	48,502
sin número	Junio, 1999	Rosen Tantau		
sin número	Septiembre, 1999	Rosen Tantau		
sin número	Septiembre, 1999	Rosen Tantau		
NRT-185-01	Agosto 14, 2001	Rosen Tantau		
61	Agosto 20,1999	Rosen Tantau		
NRT-216-01	Octubre 23,2001	Rosen Tantau		
sin número	Junio 2,1998	Rosen Tantau		
046-2002	Agosto 15, 2002	Unique Latin	VERSILIA	11,440
052-2002	Octubre 30, 2002	Unique Latin		
024-2006	Agosto 4,2006	Schreurs	VODOO	20,000
ECU06910030918	Julio,2003	Meiland Star Rose	YELLOW CORAL	7,258
ECU06910011002	Octubre 1, 2001	Meiland Star Rose		
				<b>1,710,677</b>

**NOTA 16 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los ejercicios 2007 y 2006, no existieron transacciones con compañías relacionadas que deban reportarse.

**NOTA 17 - DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES**

A diciembre de 2007, se han realizado las siguientes reclasificaciones para una adecuada presentación de los estados financieros:

Cuenta	Valor Libros	Valor Informe	Diferencia
Gastos anticipados	29,014	7,147	21,867
Activos diferidos		21,867	(21,867)

A diciembre de 2006, se realizaron las siguientes reclasificaciones para una adecuada presentación de los estados financieros:

**Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Cuenta	Valor Libros	Valor Informe	Diferencia
Inversiones	45,126	21,379	23,747
Inversiones Permanentes	-	23,747	(23,747)
Gastos anticipados	136,025	107,759	28,267
Activos diferidos	11,219	39,486	(28,267)

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a lo mencionado en la Nota 13 entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

*X-3er*

GERENTE GENERAL

*Debitte & Touche*

CONTADOR GENERAL