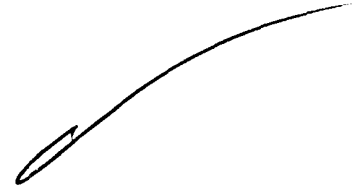
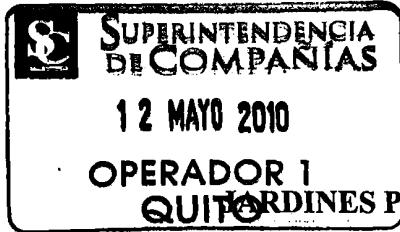


53569



**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**AUDITOR EXTERNO**

A handwritten signature in black ink, written in a cursive style. The name 'Ramiro' is clearly visible, followed by a long, sweeping horizontal stroke that extends to the right.

**RAMIRO ALMEIDA M**

RAMIRO ALMEIDA M.  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría  
almeida\_p@cablemodem.com.ec Tlf. 098307531 2456228  
QUITO – ECUADOR

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares)**

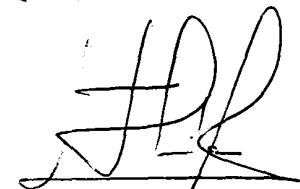
A los señores socios de:  
**JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.**

He realizado la auditoria del balance general de JARDINES PIAVERI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

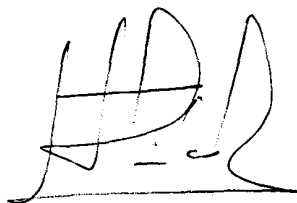
La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JARDINES PIAVERI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 29 de marzo del 2010



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327



Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 57

**JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares)

| <b>ACTIVO</b>                      |                |                         | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                      |               |                         |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>Activo Corriente:</b>           |                |                         | <b>Pasivo Corriente:</b>                        |               |                         |
| Caja - bancos                      |                | 25,307                  | Porción corriente del pasivo a l.plazo (Nota 8) |               | 149,936                 |
| Documentos y cuentas por cobrar:   |                |                         | Documentos y cuentas por pagar:                 |               |                         |
| Clientes                           | 69,690         |                         | Proveedores                                     | 153,766       |                         |
| Compañías relacionadas (Nota 6)    | 110,887        |                         | Compañías relacionadas (Nota 6)                 | 169,812       |                         |
| Deudores varios                    | 19,114         |                         | Obligaciones laborales y fiscales               | 23,074        |                         |
| Provisión cuentas dudosas (Nota 3) | <u>-2,776</u>  | 196,915                 | Varios acreedores                               | <u>2,110</u>  | 348,762                 |
| Inventarios:                       |                |                         | Gastos acumulados (Nota 7)                      | <u>20,727</u> |                         |
| Insumos y materiales               | 67,006         |                         | <b>Total pasivo corriente</b>                   |               | <b>519,425</b>          |
| Plantas en proceso vegetativo      | <u>132,848</u> | 199,854                 |                                                 |               |                         |
| Pagos anticipados                  |                | <u>230,764</u>          | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                     |               |                         |
| <b>Total activo corriente</b>      |                | <b>652,840</b>          | Préstamos bancarios (Nota 8)                    |               | 210,891                 |
|                                    |                |                         | Proveedores (Nota 9)                            |               | 16,047                  |
|                                    |                |                         | Préstamos de socios (Nota 10)                   |               | <u>780,896</u>          |
| <b>ACTIVOS FIJOS (Nota 4)</b>      |                | <b>1,423,292</b>        | <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>                 |               | <b>1,007,834</b>        |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota 5)</b>      |                | <b>7,326</b>            | <b>PATRIMONIO (Notas 11-12)</b>                 |               | <b>556,199</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               |                | <b><u>2,083,458</u></b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                |               | <b><u>2,083,458</u></b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares)**

**INGRESOS:**

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Ventas - exportación | 1,986,711        |
| Ventas - locales     | 49,424           |
| Otros ingresos       | 8,017            |
| Total ingresos       | <u>2,044,152</u> |

**COSTOS:**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Insumos y suministros | 448,075          |
| Mano de obra          | 823,275          |
| Gastos de fabricación | 314,187          |
| Costo de ventas       | <u>1,585,537</u> |

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS**

458,615

**GASTOS:**

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Gastos de administración y ventas | 387,927        |
| Gastos financieros                | 65,612         |
| Total gastos                      | <u>453,539</u> |

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Otros ingresos     | 10,333       |
| Otros egresos      | 407          |
| Total otros - neto | <u>9,926</u> |

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE  
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

15,002

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Participación de trabajadores | -2,250 |
| Impuesto a la renta           | -5,508 |

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

7,244

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**JARDINES DE PIAVERI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares)

|                                            | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | UTILIDADES<br>RETENIDAS | UTILIDAD<br>EJERCICIO | TOTAL<br>PATRIMONIO |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008     | 500,000           | 9,095            | 38,242                  | 1,618                 | 548,955             |
| Transferencia resultado ejercicio anterior |                   | 81               | 1,537                   | -1,618                | 0                   |
| Utilidad neta del ejercicio                |                   |                  |                         | 7,244                 | 7,244               |
| PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009     | 500,000           | 9,176            | 39,779                  | 7,244                 | 556,199             |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**JARDINES DE PIAVERI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares.)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

|                             |  |       |
|-----------------------------|--|-------|
| Utilidad neta del ejercicio |  | 7,244 |
|-----------------------------|--|-------|

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN  
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

|                                                  |                |         |
|--------------------------------------------------|----------------|---------|
| Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos | <u>182,558</u> | 182,558 |
|--------------------------------------------------|----------------|---------|

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

|                                 |               |          |
|---------------------------------|---------------|----------|
| Documentos y cuentas por cobrar | 23,684        |          |
| Inventarios                     | -132,792      |          |
| Pagos anticipados               | -42,950       |          |
| Documentos y cuentas por pagar  | 13,131        |          |
| Gastos acumulados               | <u>10,592</u> |          |
|                                 |               | -128,335 |

|                                                        |  |                      |
|--------------------------------------------------------|--|----------------------|
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b> |  | <u><b>61,467</b></u> |
|--------------------------------------------------------|--|----------------------|

|                                                |               |  |
|------------------------------------------------|---------------|--|
| Activos fijos - adquisiciones y retiros - neto | -74,103       |  |
| Activos fijos - retiros y regulaciones - neto  | <u>23,385</u> |  |

|                                                           |  |                |
|-----------------------------------------------------------|--|----------------|
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b> |  | <b>-50,718</b> |
|-----------------------------------------------------------|--|----------------|

|                        |                |  |
|------------------------|----------------|--|
| Obligaciones bancarias | 32,129         |  |
| Prestamos de socios    | <u>-39,051</u> |  |

|                                                                |  |                      |
|----------------------------------------------------------------|--|----------------------|
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |  | <u><b>-6,922</b></u> |
|----------------------------------------------------------------|--|----------------------|

|                                                    |  |                     |
|----------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b> |  | <u><b>3,827</b></u> |
|----------------------------------------------------|--|---------------------|

|                                               |  |               |
|-----------------------------------------------|--|---------------|
| <b>EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b> |  | <b>21,480</b> |
|-----------------------------------------------|--|---------------|

|                                              |  |                             |
|----------------------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b> |  | <u><u><b>25,307</b></u></u> |
|----------------------------------------------|--|-----------------------------|

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1. - CONSTITUCION Y OBJETO**

JARDINES DE PIAVERI CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, el 23 de abril de 1997. Su objeto social consiste en la comercialización y exportación del cultivo de flores principalmente para el mercado exterior.

**2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de JARDINES DE PIAVERI CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

Los inventarios de cultivos de plantas, están registrados al costo de las plantas más el valor de las regalías, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.

Los cultivos en proceso periodo vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, los costos de preparación de suelos, insumos, mano de obra, regalías y otros gastos que se acumulan en este rubro durante ocho meses, tiempo aproximado en que se forma la planta y entra producción, contablemente al año se las transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

**c) Activos fijos**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, Los costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los resultados del ejercicio.

#### **d) Depreciación y amortización**

Las provisiones para las depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: construcciones y adecuaciones 5%, plantas y regalías, invernaderos, instalaciones, equipo de riego, maquinaria y equipo, muebles enseres y herramientas menores 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20-33% y vehículos 20%.

#### **e) Otros activos**

En este rubro se incluye valores redimibles por las exportaciones realizadas con la CORPEL.

#### **f) Participación de trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía de contar con resultados positivos entregara a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **g) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

#### **h) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual deberá transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

#### **i) Situación tributaria**

Las autoridades tributarias conservan el derecho de revisar los estados financieros de la Compañía a partir del ejercicio del 2007.

### **3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Durante el presente ejercicio la Compañía no provisiono las cuentas dudosas de cobro de la cartera de clientes, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009 se mantiene igual al ejercicio anterior por \$ 2.776.



#### 4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se detalla de la siguiente manera:

| ACTIVOS                            | TOTAL AL<br>31-12-2008 | ADQUISICIONES<br>TRANSFERENC. | BAJAS<br>RETIROS<br>Y REGULACIONES | DEPRECIACIÓN<br>AMORTIZACIÓN | TOTAL AL<br>31-12-2009 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Terrenos                           | 426,256                |                               |                                    |                              | 426,256                |
| Plantas de rosas                   | 733,293                | 41,053                        |                                    |                              | 774,346                |
| Regalías                           | 770,056                | 24,430                        |                                    |                              | 794,486                |
| Invernaderos                       | 89,534                 | 91,118                        |                                    |                              | 180,652                |
| Cubierta plástica                  | 39,476                 | 61,286                        |                                    |                              | 100,762                |
| Equipo de riego                    | 141,285                |                               |                                    |                              | 141,285                |
| Instalaciones                      | 142,433                | 1,982                         | -2,284                             |                              | 142,131                |
| Construcciones y adecuaciones      | 165,217                |                               |                                    |                              | 165,217                |
| Maquinaria y herramientas menore:  | 37,139                 | 2,034                         |                                    |                              | 39,173                 |
| Muebles, enseres y eq.de oficina   | 15,262                 | 1,320                         |                                    |                              | 16,582                 |
| Vehículos                          | 9,375                  | 9,212                         | -9,375                             |                              | 9,212                  |
| <b>Suman</b>                       | <b>2,569,326</b>       | <b>232,435</b>                | <b>-11,659</b>                     | <b>0</b>                     | <b>2,790,102</b>       |
| <b>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b> |                        |                               |                                    |                              |                        |
| Plantas de rosas                   | 420,862                |                               | 5,432                              | 60,927                       | 487,221                |
| Regalías                           | 462,712                |                               |                                    | 51,274                       | 513,986                |
| Invernaderos                       | 25,005                 |                               | 13,950                             | 12,235                       | 51,190                 |
| Cubierta plástica                  | 35,323                 |                               |                                    | 16,957                       | 52,280                 |
| Equipo de riego                    | 88,150                 |                               |                                    | 11,157                       | 99,307                 |
| Instalaciones                      | 30,160                 |                               |                                    | 14,214                       | 44,374                 |
| Construcciones y adecuaciones      | 71,596                 |                               |                                    | 8,418                        | 80,014                 |
| Maquinaria y herramientas menore:  | 20,783                 |                               |                                    | 3,664                        | 24,447                 |
| Muebles, enseres y eq.de oficina   | 10,747                 |                               |                                    | 2,169                        | 12,916                 |
| Vehículos                          | 7,188                  |                               | -7,656                             | 1,543                        | 1,075                  |
| <b>Suman</b>                       | <b>1,172,526</b>       | <b>0</b>                      | <b>11,726</b>                      | <b>182,558</b>               | <b>1,366,810</b>       |
| <b>ACTIVOS FIJOS EN CURSO</b>      | <b>3,964</b>           | <b>-3,964</b>                 | <b>0</b>                           |                              | <b>0</b>               |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO</b>    | <b>1,400,764</b>       | <b>228,471</b>                | <b>-23,385</b>                     | <b>-182,558</b>              | <b>1,423,292</b>       |

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 74.103, transferencias de inventarios de plantas en proceso vegetativo del ejercicio anterior reflejado en los inventarios por \$ 154.368.

Se efectuaron regulaciones y retiros en vehículos por un valor neto de \$ -23.385.

La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 182.558.

#### 5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro no presenta movimiento

| OTROS ACTIVOS                  | TOTAL AL<br>31-12-2008 | ADICIONES | RETIROS | TOTAL AL<br>31-12-2009 |
|--------------------------------|------------------------|-----------|---------|------------------------|
| Otros activos menores (CORPEI) | 7,326                  | 0         | 0       | <u>7,326</u>           |

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Beneficios sociales           | 12,968               |
| Participación de trabajadores | 2,250                |
| Impuesto a la renta           | 5,508                |
| <b>TOTAL</b>                  | <b><u>20,727</u></b> |

## 8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos a largo plazo y la porción corriente de los mismos se detallan a continuación:

| PRODUBANCO<br>OPERACIÓN | FECHAS<br>VCMTO | INT<br>% | TOTAL<br>PRESTAMOS | CANCELACIÓN<br>EJERC. 2009 | TOTAL 2009<br>PRESTAMOS | PASIVO<br>LARGO PLAZO | PORCIÓN<br>CORRIENTE |
|-------------------------|-----------------|----------|--------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 100221386               | 11-09           | 10.00    | 24,871             | -24,871                    | 0                       | 0                     | 0                    |
|                         | 08-09           | 11.50    | 53,857             | -53,857                    | 0                       | 0                     | 0                    |
|                         | 06-11           | 11.50    | 250,000            | -250,000                   | 0                       | 0                     | 0                    |
|                         | 03-12           | 11.83    | 460,000            | -99,173                    | 360,827                 | 210,891               | 149,936              |
| <b>TOTAL</b>            |                 |          | <b>788,728</b>     | <b>-427,901</b>            | <b>360,827</b>          | <b>210,891</b>        | <b>149,936</b>       |

La Compañía en el presente ejercicio canceló sus préstamos y obtuvo un nuevo préstamo con seis meses de gracia sobre el principal pagaderos en mensuales con una tasa del 11,83%.

Los préstamos con el Produbanco están garantizados con los activos fijos de la plantación de la Compañía señalado en la nota 5 del presente informe.

## 9.- PROVEEDORES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta en este rubro un saldo por \$ 16.047, que corresponde a contratos establecidos con proveedores de plantas y regalías.

## 10.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Durante el presente ejercicio este rubro no presenta movimiento, por lo que su saldo se a31 31 de diciembre se mantiene en \$ 780.896.

## 11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

|                                                                                         |         |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------|
| Resultado del ejercicio antes de participación de<br>trabajadores e impuesto a la renta | 15,002  | 15,002              |
| Participación de trabajadores 15%                                                       | -2,250  | -2,250              |
| Utilidad antes de Impuesto renta                                                        | 12,752  |                     |
| (más) Gastos no deducibles                                                              | 24,994  |                     |
| (menos) Deducciones por trabajadores                                                    | -15,712 |                     |
| Base para el calculo impuesto renta                                                     | 22,034  |                     |
| Impuesto a la renta 25%                                                                 | -5,508  | -5,508              |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>                                                      |         | <b><u>7,244</u></b> |

## 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 es de \$ 500.000 y está dividido en 500.000 participaciones de un \$ 1,00 de valor cada una.