

FIorentina Flowers S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uio.satnet.net Telf. 09826632 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares)

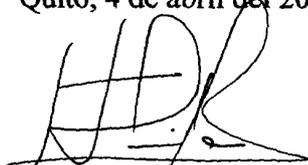
A los señores accionistas de:
FIorentina Flowers S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FIORENTINA FLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros 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 auditoria 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 libres de errores significativos. 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 las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

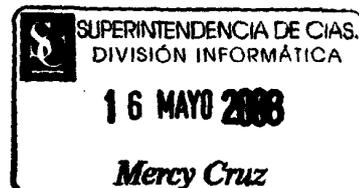
En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 4 de abril del 2008



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



FIorentina Flowers S.A.
BALANCE GENERAL EJERCICIO 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| ACTIVO | | PASIVO Y PATRIMONIO | |
|------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|
| Activo Corriente: | | Pasivo Corriente: | |
| Caja - bancos | 38.041 | Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 6) | 193.690 |
| Documentos y cuentas por cobrar: | | Documentos y cuentas por pagar: | |
| Clientes | 297.744 | Proveedores | 572.723 |
| Compañías relacionadas (Nota 3) | 9.100 | Obligaciones fiscales | 50.842 |
| Deudores varios | 59.436 | Varios acreedores | <u>12.996</u> 636.561 |
| Provisión cuentas dudosas (Nota 4) | <u>-4.784</u> 361.496 | Gastos acumulados (Nota 7) | <u>107.242</u> |
| Inventarios: | | Total pasivo corriente | 937.493 |
| Insumos, suministros y materiales | 135.447 | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| Repuestos, herramientas y otros | 3.540 | Préstamos bancarios (Nota 6) | 613.253 |
| Cultivos en proceso vegetativo | <u>144.143</u> 283.130 | PATRIMONIO (Notas 8-9) 1.565.767 | |
| Pagos anticipados | <u>96.227</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>3.116.513</u> |
| Total activo corriente | 778.894 | | |
| ACTIVOS FIJOS (Nota 5) | 2.337.619 | | |
| TOTAL ACTIVOS | <u>3.116.513</u> | | |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

| | | |
|---|-----------|----------------------|
| INGRESOS: | | |
| Ventas - exportación | | 2,834,333 |
| Ventas - locales | | 34,923 |
| Total ingresos | | <u>2,869,256</u> |
| COSTOS: | | |
| Insumos y suministros | | 710,920 |
| Mano de obra directa e indirecta | | 772,981 |
| Costos de producción | | 955,650 |
| Total costos | | <u>2,439,551</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | <u>429,705</u> |
| GASTOS: | | |
| Gastos de administración y ventas | | 213,369 |
| Gastos financieros | | 113,687 |
| Total gastos | | <u>327,056</u> |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | | |
| Otros ingresos | | 3,784 |
| Otros egresos | | 6,775 |
| Total otros - neto | | <u>-2,991</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>99,658</u> |
| Provisiones: | | |
| Participación de trabajadores 15% | (Nota 11) | -14,949 |
| Impuesto a la renta 25% | (Nota 11) | -17,153 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | <u><u>67,556</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZ. | RESERVA DE CAPITAL | DÉFICIT ACUMULADO | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|----------------|---------------|----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 | 45,200 | 414 | 135,502 | 1,356,865 | -58,599 | 18,829 | 1,498,211 |
| Transferencia resultado ejercicio anterior | | 1,883 | | | 16,946 | -18,829 | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | 67,556 | 67,556 |
| PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 | 45,200 | 2,297 | 135,502 | 1,356,865 | -41,653 | 67,556 | 1,565,767 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

| | | |
|---|-----------------|----------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Utilidad neta del ejercicio | | 67,556 |
| CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS: | | |
| Depreciación y amortización de activos fijos | 479,077 | |
| | | 479,077 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 234,885 | |
| Inventarios | -188,862 | |
| Pagos anticipados | 30,713 | |
| Documentos y cuentas por pagar | 198,392 | |
| Gastos acumulados | <u>26,501</u> | |
| | | <u>301,629</u> |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | 848,262 |
| Adquisición de activos fijos | <u>-693,997</u> | |
| EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | -693,997 |
| Préstamos bancarios | -172,070 | |
| Préstamos accionistas | <u>-41,687</u> | |
| EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | <u>-213,757</u> |
| NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | <u>-59,492</u> |
| EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO | | 97,533 |
| SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO | | <u><u>38,041</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIorentina Flowers S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

FIorentina Flowers S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 con el nombre de RILINAR S.A. y con fecha 13 de septiembre del 2002, por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de **FIorentina Flowers S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FIorentina Flowers S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. 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 2007, 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 plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio. Los cultivos en proceso vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones, los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo en que se forma la planta entra a producción y contablemente se transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación y amortización

Las provisiones para 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: edificios e instalaciones 5 y 10%, equipo de riego y equipo de calefacción 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, invernaderos 10%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 10 y 20% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

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

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2005.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, se presenta un saldo deudor que se arrastra del año anterior con la compañía relacionada SUDENEG S.A., con un valor \$ 9.100.

4. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se regulo la cartera, igualmente se efectuó la provisión el 1% de la cartera de clientes, por \$ 2.977, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2007 es por \$ 4.785.

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

| ACTIVOS: | TOTAL 31-12-2006 | ADQUISICIONES | BAJAS | DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN | TOTAL 31-12-2007 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|
| Terrenos | 151,855 | | | | 151,855 |
| Plantas | 3,593,636 | 248,470 | -2,278,485 | | 1,563,621 |
| Regalías | 77,425 | 404,081 | | | 481,506 |
| Invernaderos | 649,255 | 210,767 | -212,803 | | 647,219 |
| Equipo de riego y calefacción | 413,211 | 44,803 | | | 458,014 |
| Cortinas plásticas | 109,230 | 4,854 | | | 114,084 |
| Construcciones e instalaciones | 213,947 | 66,046 | | | 279,993 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 161,999 | 23,447 | | | 185,446 |
| Muebles y enseres | 18,152 | 558 | | | 18,710 |
| Equipos de oficina | 30,471 | 1,424 | -5,869 | | 26,026 |
| Vehículos | 143,530 | 7,639 | | | 151,169 |
| Herramientas | 6,290 | 0 | | | 6,290 |
| Suman | 5,569,001 | 1,012,089 | -2,497,157 | | 4,083,933 |
| DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | | | | | |
| Plantas | 2,655,775 | | -2,278,485 | 206,997 | 584,287 |
| Regalías | 12,614 | | | 68,501 | 81,115 |
| Invernaderos | 471,482 | | -212,803 | 53,061 | 311,740 |
| Equipo de riego y calefacción | 267,198 | | | 46,884 | 314,082 |
| Cortinas plásticas | 44,180 | | | 37,219 | 81,399 |
| Construcciones e instalaciones | 63,067 | | | 11,871 | 74,938 |
| Maquinaria y equipo de fabrica | 154,133 | | | 17,372 | 171,505 |
| Muebles y enseres | 11,109 | | | 2,751 | 13,860 |
| Equipos de oficina | 27,341 | | -5,869 | 3,483 | 24,955 |
| Vehículos | 54,148 | | | 29,725 | 83,873 |
| Herramientas | 3,347 | | | 1,213 | 4,560 |
| Suman | 3,764,394 | | -2,497,157 | 479,077 | 1,746,314 |
| Construcciones en curso | 124,928 | -124,928 | | | 0 |
| TOTAL - NETO | 1,929,535 | 887,161 | 0 | -479,077 | 2,337,619 |

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 693.997, se activaron plantas y regalías que figuraban en el rubro de inventarios cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por \$ 193.164. Se dieron de baja contablemente activos que completaron con su vida útil.

La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 479.077.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el préstamo a largo plazo se detalla como sigue:

| BANCO | % | TOTAL 31-12-2006 | CANCELACIONES DEL EJERCICIO | TOTAL 31-12-2007 | PASIVO LARGO PLAZO | PORCION CRTE PASIVO L.PLAZO |
|----------|----|---------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------|
| AMAZONAS | 12 | 979,013 | -172,070 | 806,943 | 613,253 | 193,690 |

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía mantiene un préstamo a largo plazo con el 12 % de interes, vencen en abril del 2011, pagaderos en cuotas fijas trimestrales de US\$ 70.880, incluido los intereses, El préstamo está garantizado con los activos de la plantación, descritos en la nota 5 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales | 58.642 |
| Intereses | 16.498 |
| Participación de trabajadores | 14.949 |
| Impuesto a la renta | 17.153 |
| TOTAL | <u>107.242</u> |

8.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2007, es de \$ 45.200, está dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

9.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007, esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Su saldo se arrastra del año anterior por un valor de \$ 1.356.865.

10.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta se determina como sigue

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos: | 99.658 | 99.658 |
| Participación de trabajadores 15% | -14.949 | -14.949 |
| Gastos no deducibles | 6.775 | |
| Suman | <u>91.484</u> | |
| Amortización de pérdidas 25% | -22.871 | |
| Base para el cálculo del impuesto a la renta | <u>68.613</u> | |
| Impuesto a la renta 25% | -17.153 | -17.153 |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>67.556</u> |

13. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (4 de abril del 2008) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.