

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

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Tlf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

EXP 85333

Quito, abril del 2009

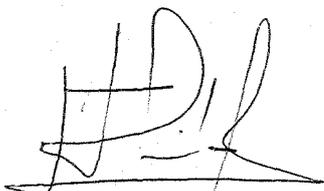
Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Atención: **Lcdo. Luis Machado**
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

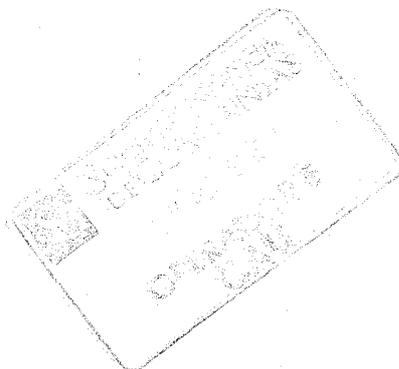
De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía **FIorentina Flowers S.A.**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Sin otro particular me suscribo de usted,



Atentamente,



Ramiro Almeida M.
Auditor Eterno

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

FIorentina FLOWERS S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

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

Francisco de Nates 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
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 2008 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 2008, 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, 3 de abril del 2009

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

FIorentina Flowers S.A.
BALANCE GENERAL EJERCICIO 2008
(Expresado en dólares)

ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:					Pasivo Corriente:	
Caja - bancos		90,550			Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:					Proveedores	540,055
Clientes		30,153			Obligaciones fiscales	70,487
Compañías relacionadas (Nota 3)		9,005			Varios acreedores	<u>12,996</u> 623,538
Deudores varios		7,684			Gastos acumulados (Nota 8)	<u>51,432</u>
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)		<u>-5,214</u>	41,628		Total pasivo corriente	674,970
Inventarios:						
Insumos, suministros y materiales		66,254			PASIVO A LARGO PLAZO	
Repuestos, herramientas y otros		3,540			Préstamos bancarios (Nota 7)	613,254
Cultivos en proceso vegetativo		<u>373,654</u>	443,448			
Pagos anticipados			<u>179,506</u>			
Total activo corriente			755,132			
OTROS ACTIVOS (Nota 5)			32,000		PATRIMONIO (Notas 9-10)	1,634,966
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)			2,136,058			
TOTAL ACTIVOS			<u>2,923,190</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,923,190</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	2,631,702
Ventas - locales	44,578
Total ingresos	<u>2,676,280</u>

COSTOS:

Insumos y suministros	654,168
Mano de obra directa e indirecta	776,574
Costos de producción	946,717
Total costos	<u>2,377,459</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

298,821

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	138,678
Gastos financieros	87,864
Total gastos	<u>226,542</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	8,659
Otros egresos	11,739
Total otros - neto	<u>-3,080</u>

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

69,199

Provisiones:

Participación de trabajadores 15% (Nota 11)	-10,380
Impuesto a la renta 25% (Nota 11)	-13,230

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

45,589

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 2008
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT UTILIDADES RETENIDAS	DÉFICIT UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	45,200	2,297	135,502	1,356,865	-41,653	67,556	1,565,767
Transferencia resultado ejercicio anterior		6,756			60,800	-67,556	0
Utilidad neta del ejercicio						45,589	45,589
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	45,200	9,053	135,502	1,356,865	19,147	45,589	1,611,356

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 2008
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio		45,589
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciación y amortización de activos fijos	492,018	
		492,018
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	319,868	
Inventarios	-160,317	
Pagos anticipados	-83,279	
Documentos y cuentas por pagar	-13,023	
Gastos acumulados	-32,201	
		31,048
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		568,655
Inversiones	-32,000	
Adquisición de activos fijos	-290,457	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-322,457
Préstamos bancarios	-193,689	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-193,689
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		52,509
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		38,041
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		90,550

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIorentina Flowers S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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 2008, 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 y otros gastos se acumulan en este rubro durante ocho 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 2006.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo deudor corresponde a la compañía relacionada SUDENEG S.A., con un valor \$ 9.100.

4. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar el 1% de la cartera de clientes, que al final del año fue por \$ 430, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2008, ascendió a \$ 5.214.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones y su movimiento se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL			TOTAL 31-12-2008
		31-12-2007	ADICIONES	AJUSTES V.P.P.	
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	1	0	32,000		32,000
TOTAL		0	32,000	0	32,000

Durante el presente ejercicio se efectuaron inversiones en la HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS. No se efectuaron ajustes al valor patrimonial proporcional.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL		DEPRECIACIÓN		TOTAL 31-12-2008
	31-12-2007	ADQUISICIONES	RETIROS	AMORTIZACIÓN	
Terrenos	151,855				151,855
Plantas	1,563,621	144,143			1,707,764
Regalías	481,506	55,592			537,098
Invernaderos	636,409	3,120			639,529
Equipo de riego y calefacción	468,824	7,717			476,541
Cortinas plásticas	114,084	40,163			154,247
Construcciones	183,161	27,251			210,412
Instalaciones	96,832	3,557			100,389
Maquinaria y equipo de fabrica	185,446	5,572			191,018
Muebles y enseres	18,710	790			19,500
Equipos de oficina	26,026	2,552			28,578
Vehículos	151,169	0			151,169
Herramientas	6,290				6,290
Suman	4,083,933	290,457	0		4,374,390
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantas	584,287			207,965	792,252
Regalías	81,115			67,909	149,024
Invernaderos	311,740			43,940	355,680
Equipo de riego y calefacción	314,082			54,603	368,685
Cortinas plásticas	81,399			45,063	126,462
Construcciones	39,208			9,611	48,819
Instalaciones	35,730			9,951	45,681
Maquinaria y equipo de fabrica	171,505			18,724	190,229
Muebles y enseres	13,860			1,901	15,761
Equipos de oficina	24,955			1,489	26,444
Vehículos	83,873			30,233	114,106
Herramientas	4,560			629	5,189
Suman	1,746,314		0	492,018	2,238,332
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	2,337,619	290,457	0	-492,018	2,136,058

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 290.457, se activaron plantas y regalía que figuraban en el rubro de inventarios cultivos en proceso vegetativo en el año anterior por \$ 144.1. La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 492.018.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, el préstamo a largo plazo se detalla como sigue:

BANCO	%	TOTAL CANCELACIONES		TOTAL	PASIVO	PASIVO
		31-12-2007	DEL EJERCICIO	31-12-2008	L. PLAZO	P. CRTE
AMAZONAS	12	806,964	-193,710	613,254	613,254	0

Al 31 de diciembre del 2008, 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 En el mes de marzo del 2009 la Compañía tramito dicha operación con la Corporación Financiera Nacional (CFN), con un año de gracia sobre el capital.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales	38,893
Intereses	12,539
Participación de trabajadores	10,380
Impuesto a la renta	13,230
TOTAL	<u>75,042</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2008, es de \$ 45.200, está dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2008, esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del del patrimonio y por la reexpresión monetaria por \$ 1.356.865, saldo que se arrastra de ejercicios anteriores.

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2008, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	69,199	69,199
Participación de trabajadores 15%	-10,380	-10,380
Gastos no deducibles	11,739	
Suman	<u>70,558</u>	
Amortización de pérdidas 25%	-17,640	
Base para el cálculo del impuesto a la renta	<u>52,919</u>	
Impuesto a la renta 25%	<u>-13,230</u>	-13,230
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>45,589</u></u>

12. - 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 del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía no ha considerado prudente establecer una reserva para jubilación patronal.

13. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de elaboración del presente informe (3 de abril del 2009) 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.