

86476

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes).

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

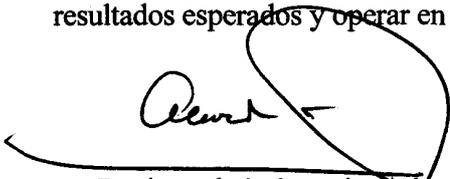
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

7 de abril del 2006

A los Socios de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones por falta de adecuados niveles de producción y de ventas exportables. La Administración de la compañía considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan continuar sin dificultades sus operaciones y absorber las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos, que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2005 por US\$ 1.782.551 (incluye US\$ 1.486.513 en activos entregados a un Fideicomiso Mercantil); sin embargo, considerando los riesgos inherentes a la actividad florícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo Corriente		
Caja y Bancos	21.895	7.483
	-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	3.736	10.371
Socios y compañías relacionadas	151.415	138.853
Impuestos anticipados	93.212	83.967
Otras	18.133	16.934
	-----	-----
	266.496	250.125
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	(10.677)
	-----	-----
Cuentas por cobrar, netas	266.496	239.448
	-----	-----
Inventarios	41.782	63.355
	-----	-----
Total activos corrientes	330.173	310.286
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	296.038	458.496
Activos fijos en fideicomiso mercantil	1.486.513	1.553.693
Otros activos	12.367	8.105
	-----	-----
Total	2.125.091	2.330.580
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivo Corriente		
Sobregiros bancarios	53.201	-
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	404.044	492.670
Total de obligaciones bancarias	457.245	492.670
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	232.464	140.290
Compañías relacionadas	-	9.374
Intereses	46.618	97.195
Impuestos	5.759	3.915
Anticipo de clientes	47.574	24.055
Otros	30.420	29.616
Total cuentas por pagar	362.835	304.445
Beneficios sociales	68.680	50.587
Total pasivo corriente	888.760	847.702
Obligaciones bancarias a largo plazo	611.337	846.818
Total pasivos	1.500.097	1.694.520
Patrimonio, estado adjunto	624.994	636.060
Total	2.125.091	2.330.580

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	1.761.311	1.704.320
Costo de producción y ventas	(1.532.966)	(1.571.890)
Utilidad bruta en ventas	----- 228.345	----- 132.430
Gasto de administración y ventas	(232.377)	(214.920)
Pérdida operacional	----- (4.032)	----- (82.490)
Otros ingresos (egresos):		
Ajuste de intereses por reducción de tasas sobre obligaciones bancarias (Véase Nota 8)	38.499	-
Intereses y otros cargos financieros	(50.793)	(140.248)
Varios, netos	5.260	22.017
Pérdida del ejercicio	----- ----- (11.066)	----- ----- (200.721)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (capital adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	1.200	1.402.313	855	712.838	(1.280.425)	836.781
Compensación de pérdidas	-	-	-	(712.838)	712.838	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(200.721)	(200.721)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.200	1.402.313	855	-	(768.308)	636.060
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(11.066)	(11.066)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1.200 (1)	1.402.313	855	-	(779.374)	624.994

(1) Representando por 3.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(11.066)	(200.721)
	-----	-----
Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	506.454	461.472
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	7.381
Amortización cargos diferidos	-	44.104
Erradicación de plantaciones	89.530	173.312
Baja de vehículos	-	833
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(16.371)	24.345
Uso de la provisión para cuentas de cobro dudoso	(10.677)	-
Disminución (incremento) en inventarios	21.573	(29.925)
Incremento en cuentas por pagar	58.390	47.107
Incremento (disminución) en beneficios sociales	18.093	(9.148)
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida neta	666.992	719.481
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	655.926	518.760
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en propiedades plantaciones y equipos	(366.346)	(392.986)
Otros activos	(4.262)	(1.535)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(370.608)	(394.521)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) en sobregiros bancarios	53.201	-
Disminución de obligaciones financieras de largo plazo	(324.107)	(142.230)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(270.906)	(142.230)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	14.412	(17.991)
Efectivo al inicio del año	7.483	25.474
	-----	-----
Efectivo al final del año	21.895	7.483
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1998; y esta dedicada al cultivo y explotación de flores frescas, para su exportación.

La compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización exclusiva de su producción de flor exportable con Quality Flowers Group Incorporated.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Fideicomiso mercantil

Representa el valor neto de los activos entregados a Enlacefondos S.A. para constituir el Fideicomiso Mercantil Flores Santa Mónica, que garantiza los créditos otorgados a favor de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. (Véase Nota 6).

d. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos (incluyendo los entregados al fideicomiso) durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las plantaciones en curso representan los costos atribuibles al desarrollo de la planta hasta su etapa de producción óptima.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 5)

e. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Fertilizantes	4.671	9.581
Funguicidas	2.598	14.009
Insecticidas	1.309	14.890
Material de empaque	29.118	20.740
Otros	4.086	4.135
	----- 41.782	----- 63.355
	=====	=====

NOTA 4- IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA crédito tributario	88.712 (1)	79.500
Anticipo impuesto a la renta año 2001	2.696	2.696
Retenciones en la fuente	1.793	1.760
Retenciones de IVA	11	11
	----- 93.212	----- 83.967
	=====	=====

NOTA 4- IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	2.913	2.221
Retenciones sobre impuesto a la renta, en fuente	2.846	1.694
	<u>5.759</u>	<u>3.915</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2005, estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), en atención a las solicitudes de devolución presentadas por la compañía.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2004 y 2005:

ACTIVO	Saldo al 1 de enero del 2004 US\$	Adiciones y bajas US\$	Transferencias US\$	Transferencias Fideicomiso US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2004 US\$	Adiciones y bajas US\$	Transferencias US\$	Transferencias Fideicomiso US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$	Tasa anual de depreciación %
Construcciones e Instalaciones	154.163	8.644	-	(5.833)	156.974	6.000	82.043	(71.308)	173.709	10 y 5
Maquinaria y equipo	35.751	2.404	-	-	38.155	875	25.746	-	64.776	10
Equipos de oficina	1.862	1.506	-	-	3.368	-	-	-	3.368	10
Muebles y enseres	10.854	597	-	-	11.451	199	-	-	11.650	10
Vehículos	14.034	(14.034)	-	-	-	-	-	-	-	-
Plantaciones	-	(308.399)	21.601	286.798	-	(28.655)	179.960	(151.305)	-	12,5
Equipo de computo	4.161	1.216	-	-	5.377	1.240	-	-	6.617	20
Plásticos e invernaderos	92.714	72.094	-	-	164.808	24.886	11.230	-	200.924	50
Equipo eléctrico	1.270	2.820	-	-	4.090	-	-	-	4.090	-
	<u>314.809</u>	<u>(233.152)</u>	<u>21.601</u>	<u>280.965</u>	<u>384.223</u>	<u>4.545</u>	<u>298.979</u>	<u>(222.613)</u>	<u>465.134</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(186.576)</u>	<u>(286.290)</u>	<u>-</u>	<u>267.792</u>	<u>(205.074)</u>	<u>(358.491)</u>	<u>-</u>	<u>289.793</u>	<u>(273.772)</u>	
	<u>128.233</u>	<u>(519.442)</u>	<u>21.601</u>	<u>548.757</u>	<u>179.149</u>	<u>(353.946)</u>	<u>298.979</u>	<u>67.180</u>	<u>191.362</u>	
Terrenos	2.536	-	-	-	2.536	-	-	-	2.536	-
Plantaciones en Curso (1)	21.601	78.438	(21.601)	-	78.438	120.989	(97.287)	-	102.140	-
Construcciones en Curso	-	198.373	-	-	198.373	3.319	(201.692)	-	-	-
	<u>152.370</u>	<u>(242.631)</u>	<u>-</u>	<u>548.757</u>	<u>458.496</u>	<u>(229.638)</u>	<u>-</u>	<u>67.180</u>	<u>296.038</u>	

- (1) Constituyen mano de obra, insumos y otros gastos atribuibles a las plantaciones en curso asignados de acuerdo a informes técnicos.

NOTA 6 - FIDEICOMISO MERCANTIL

De acuerdo a Escritura Pública, celebrada el 5 de Noviembre del 2001, ante la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Quito, Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda., transfirió a ENLACEFONDOS S.A. (compañía fiduciaria) los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del "Fideicomiso Flores Santa Mónica".

NOTA 6 - FIDEICOMISO MERCANTIL
(Continuación)

- a. Plantación de rosas en proceso productivo y vegetativo con un total de 683.542 plantas, ubicado en el cantón Lasso, provincia del Cotopaxi.
- b. Invernaderos tipo metálicos por una extensión aproximada de 96.057 m2 y
- c. El sistema de riego y cuartos fríos de la plantación.

El objeto del Fideicomiso es garantizar el pago de la obligación contraída con el Banco del Pacífico (Véase Nota 8).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Flores Santa Mónica, una vez se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al Fideicomiso Mercantil, en comodato precario para su explotación normal en la actividad florícola.

A continuación se presenta los saldos del fideicomiso al 31 de diciembre:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Activo		
Construcciones e instalaciones	649.947	578.640
Plantación de rosas	3.252.362	3.101.057
	-----	-----
	3.902.309	3.679.697
Menos: depreciaciones	(2.415.796)	(2.126.004)
	-----	-----
	<u>1.486.513</u>	<u>1.553.693</u>

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y SOCIOS

Las funciones de administración, dirección técnica del cultivo y de ventas, están contratadas con la compañía Empagri Cia. Ltda. de propiedad de un socio de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda.

Empagri Cia. Ltda. a su vez, efectúa las mismas labores para otras plantaciones de rosas y para compañías dedicadas al suministro de productos para la actividad agropecuaria.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías de este Grupo durante los años 2005 y 2004 se resumen a continuación:

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Pago de servicios de administración y dirección	148.836	126.640
Compra de plantas y flores	56.143	109.331
Compras de insumos	10.466	-

El siguiente es un detalle de los saldos de las principales compañías relacionadas y socios al 31 de diciembre del 2005 y 2004; sobre estos saldos no se han definido plazos de cobro y/o pago, ni intereses.

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Compañía Relacionadas</u>		
Pazcor S.A.	47.819	36.265
Plan Vive Cia. Ltda.	36.526	39.839
Vitagricola Cia. Ltda.	20	-
Empagri Cia. Ltda.	3.121	-
Agropolis Cia. Ltda.	680	-
	-----	-----
	88.166	76.104
<u>Socios</u>		
Marcelo Robayo	62.749	62.749
Carlos Vallejo	500	-
	-----	-----
	<u>151.415</u>	<u>138.853</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Empagri Cia. Ltda.	-	9.328
Vitagrícola Cia. Ltda.	-	46
	-----	-----
	<u>-</u>	<u>9.374</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

	<u>TASA ANUAL</u> %	<u>PORCION CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCION LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
Banco Pacífico - Quito:				
Crédito pagadero en dividendos semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004, hasta octubre del 2008	7.98	305.380	483.975	789.355
Crédito pagadero en dividendos semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004 hasta octubre del 2008	6.34	27.605	35.661	63.266
Crédito pagadero en dividendos trimestrales a partir del mes de noviembre del año 2004 hasta octubre del 2008	6.34	71.059	91.701	162.760
		----- 404.044	----- 611.337	----- 1.015.381
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>AÑO</u>	<u>US\$</u>
2006	404.044
2007	287.877
2008	323.460
	----- 1.015.381
	=====

El valor de la deuda está garantizado por un Fideicomiso Mercantil, constituido con los bienes aportados por la compañía (Véase Nota 6).

De acuerdo a las liquidaciones de operaciones de cartera emitidas por el Banco del Pacífico con fecha 31 de diciembre del 2005 se determinan nuevas tasas de interés (oscilan entre el 6.34% y el 7.98% anual); diferentes de las tasas (12%) establecidas al momento de obtener el crédito.

La compañía procedió a reliquidar los intereses que había acumulado por pagar aplicando las nuevas tasas, originándose una diferencia de US\$ 38.499 que fue acreditada a resultados del año 2005.

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	<u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	50.587	146.330	(128.237)	68.680
Provisión para cuentas dudosas	10.677	-	(10.677)	-

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al IESS patronal y personal.

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Sueldos personal de la plantación	11.267	10.889
Liquidación de haberes por pagar	13.530	14.393
Otras menores	5.623	4.334
	----- 30.420	----- 29.616

NOTA 11 - DEFICIENCIAS EN CAPITAL DE TRABAJO

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones, debido a la falta de adecuados niveles de producción y ventas.

La administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2006 y subsiguientes, basados en una renovación de las variedades sembradas, en un incremento de la productividad de las plantas existentes, y en un aumento esperado en los precios de venta, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

La compañía durante el año 2004 compensó pérdidas acumuladas por US\$ 712.838.

NOTA 14 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene pérdidas por US\$ 779.374, que podrán ser deducidas de sus utilidades tributarias de ejercicios futuros.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

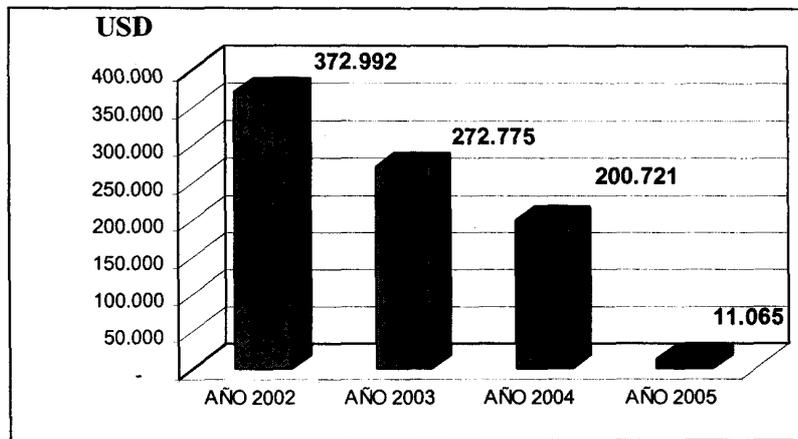
Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA CIA. LTDA.
INFORME DE GERENCIA.
AÑO 2005.**

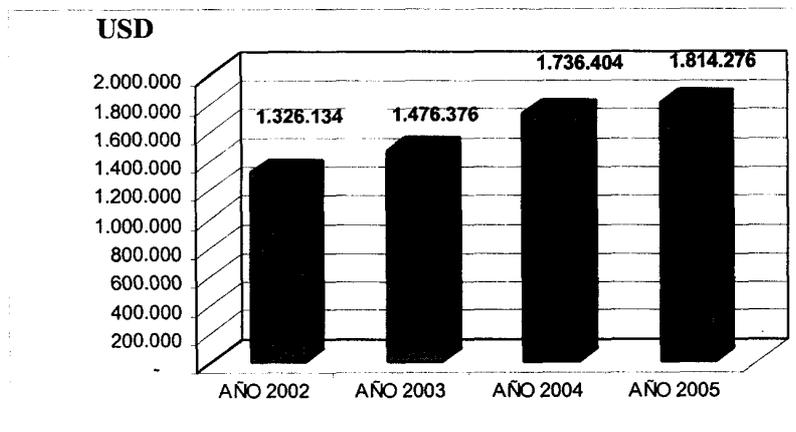
INTRODUCCIÓN.

Al comenzar a analizar la situación actual de la compañía Flores Santa Mónica Cía. Ltda. es necesario enfatizar ciertos aspectos.

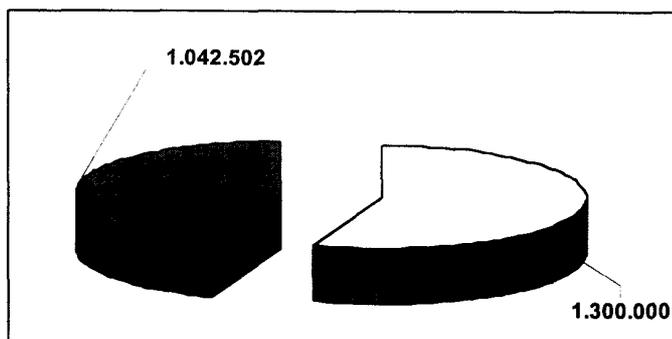
La compañía como giro de negocio y enfoque de rentabilidad ha mantenido un excelente desempeño a partir del año 2002, solo es necesario mirar los resultados obtenidos en los estados financieros con respecto a las pérdidas obtenidas hasta el año 2005.



Otro indicador de gestión es el crecimiento de los ingresos en dólares, en cierta forma influenciada por la cantidad de tallos exportados o por el precio de venta por tallo exportado



Las cancelación al Banco del Pacífico por un monto de US\$ 1.300.000 aproximadamente desde el año 2002, quedando pendiente todavía un saldo de US\$ 1.042.502 incluyendo intereses (este valor se considera de acuerdo a la tabla inicial, sin considerar el reajuste de intereses dado en los últimos años), es decir se ha cancelado el 55 % de la obligación.



Ampliación de una hectárea y media de cultivo lo que permitirá optimizar de mejor manera los costos fijos y obtener mayor rentabilidad. Se efectuó una inversión aproximada de US\$ 300.000 al contado.

El desenvolvimiento en el año 2005, como se podrá observar en las estadísticas posteriores, fue muy aceptable hasta finales del mes de noviembre, una producción en constante crecimiento, un mercado seguro de ventas y excelentes precios por tallo.

Lamentablemente, como todo negocio que se dedica a la producción con seres vivos está a expensas de los riesgos inherentes que nos ofrece la naturaleza. Las heladas del 23 y 28 de noviembre, llegando incluso a 6 grados bajo cero por más de cinco horas la noche del 26 y 27, destruyeron la producción en un alto porcentaje. A continuación damos un breve resumen:

- Semana del 29 de noviembre al 4 de diciembre 75.949 tallos dados de baja.
- Producción del 5 al 14 de diciembre 107.000 tallos perdidos.
- Producción del 15 de diciembre al 15 de enero 472.847 tallos perdidos.

De la semana del 29 de noviembre al 14 de diciembre correspondía a botones que se encontraban para corte, de esas la pérdida es un 50% por daños en los pétalos y de formación en el botón.

De la proyección del 15 de diciembre al 15 de enero que se encontraba en proceso vegetativo, entre hoja bandera y botón color la pérdida fue total.

Nuestra producción bajó de 22.000 tallos diarios a 3.000, y de los cuales recibiremos créditos de nuestros compradores.

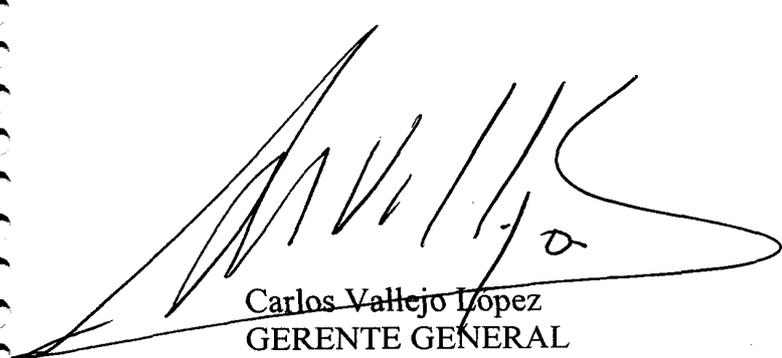
Transcurrido el tiempo, se comprobó que no solamente se afectaron los tallos mencionados anteriormente sino que se atrasó la producción de Valentín, y los tallos que aparentemente eran buenos, fueron más cortos y con botones más pequeños y deformados. La pérdida entre enero y febrero fue aproximadamente de US\$ 350.000.

En la actualidad también soportamos los efectos de la pérdida de los clientes que se origina por las heladas y una baja del precio de la flor normal de la época.

Con estos antecedentes la compañía se enfrenta en el 2006 a un flujo de caja demasiado limitado y con el cual será difícil mantener al día los pagos, principalmente con el Banco del Pacífico en lo que corresponde a los dividendos de abril y mayo y además los pagos de regalías.

Frente a estas circunstancias estamos tramitando un préstamo con la Corporación Financiera Nacional del fondo de emergencia de las heladas por un monto de US\$ 150.000. La entrega del mismo está a expensas de la aprobación de los Ministerios de la Ley. Este crédito será en condiciones especiales, a 5 años con un 5 % de interés y con garantía personal que asumirá Carlos Vallejo, socio mayoritario.

Es mi deber como Gerente General de la compañía dar a conocer la situación real. Como ustedes observarán el resultado del año 2005 fue excelente en comparación a los años anteriores, pero en el 2006 los escenarios son conservadores.



Carlos Vallejo López
GERENTE GENERAL

INDICE:

INTRODUCCION

PRODUCCIÓN 1 - 3

EXPORTACIONES 4 - 6

ESTADOS FINANCIEROS 7 - 11

ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS 12 - 16

PRESUPUESTO 2006 17 - 20

FLUJO DE CAJA 2006 21- 22

ANEXOS

PRODUCCIÓN

a) **Plantas Sembradas.**- Santa Mónica Cía Ltda. durante el año 2005 mantuvo 783.065 plantas, distribuidos de la siguiente manera: 606.950 plantas antiguas en estado productivo, 75.200 plantas en estado vegetativo y US\$ 100.915 en nueva siembra.

b) **Producción.**- La producción del año 2005 fue de 7.328.963 tallos. Considerando que la plantación mantiene 606.950 plantas en estado productivo, el índice de productividad es de 1,006 tallo planta mes.

Si tomamos en cuenta una pequeña población de la siembra nueva, se puede hablar de 0.98 tallo planta mes reales.

c) **Comparación Presupuesto.**- El Plan Operativo para el año 2005, presentado a consideración de los socios, estableció como meta una producción de 8.256.823 tallos, con un rendimiento de 0.96 tallo planta mes.

El desfase existente de 927.860 tallos obedece a varias circunstancias como:

- Afeción de la heladas en el mes de diciembre, razón por la cual la compañía se quedo sin producción óptima desde el 5 de diciembre hasta finalizar el año.
- Cambio de 75.200 plantas por variedades de mayor aceptación que entrarán a producir a partir del 2006 y con un bajo rendimiento

d) **Siembra de Variedades.**- Durante el primer semestre del año 2005, se erradicaron las siguientes variedades de los bloques antiguos:

<u>BLOQUE</u>	<u>SALE</u>	<u>ENTRA</u>	<u>No PLANTAS</u>
21	Fancy Amazone	Vendela	5.185
11	Polo	Talea	10.370
8	Terracota (½)	Carrusel	6.100
10	Orlando (½)	Amelia	8.235
15	Hot Princess (½)	Kin Kong	7.015
20	Timeless	Bela Vita	11.285
15	Vogue	Tiger Tail	7.320
15	Long Arifa	Malibu	12.810
11	Judy	Fiction	11.285
TOTAL :			79.605

(2)

Las 79.605 plantas ya fueron facturadas por parte de Planvive a Flores Santa Mónica a 0,70 centavos por planta lo que dio un valor de US\$ 55.723,50

Además se sembraron las siguientes variedades en el segundo semestre:

<u>BLOQUE</u>	<u>SALE</u>	<u>ENTRA</u>	<u>No</u> <u>PLANTAS</u>
12	Aalsmer Gold	Cracy One	9.150
19	Organdie	Absolut	10.065
20	Codigos	Limbo	3.050
8	Terracota	Carrousel	3.050
15	Vogue	Tigre Tail	3.050
		TOTAL :	28.365

Estas plantas todavía no se han facturado a Flores Santa Mónica por un valor de US\$ 19.855,50

Se ha ordenado preparar plantas a Plantaciones y Viveros Plan Vive Cía Ltda., las cuales están listas para la entrega y que se sembrarán luego de San Valentín.

<u>VARIEDAD</u>	<u>No</u> <u>PLANTAS</u>
Latin Circus	11.895
Voo Doo	11.590
Monitou	9.150
Faith	12.200
Freedom	43.000
Sexi Red	16.600
Amarilla	14.945
Hot Lady	9.150
Cherry Brandy	10.625
	139.155

Estas plantas se facturarán a un valor de US\$ 0.65 lo que da un valor de US\$ 90.450,75.

Considerando los valores a facturar de Planvive a Flores Santa Mónica por un monto de US\$ 118.815,75, menos los anticipos entregados a la fecha por un valor de US\$ 60.451,58 queda un saldo pendiente por pagar de US\$ 58.064,17. Estos valores se pagarán posteriormente cuando existan los recursos en Flores Santa Mónica Cia Ltda., como se ha procedido siempre en la relación con Plan Vive.

(3)

d) Estadísticas. - A continuación mostramos las estadísticas de producción en tallos desde el año 2002 al año 2005.

PRODUCCIÓN EN TALLOS				
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
ENERO	964.712	854.096	1.119.279	1.025.455
FEBRERO	797.001	922.710	854.884	889.139
MARZO	611.167	568.526	561.193	423.106
ABRIL	680.232	684.768	625.294	570.226
MAYO	571.497	752.130	827.920	692.763
JUNIO	574.589	491.484	579.484	523.878
JULIO	736.378	559.597	492.453	504.598
AGOSTO	437.784	489.908	526.142	558.839
SEPTIEMBRE	628.343	523.654	535.148	607.625
OCTUBRE	505.034	901.470	706.305	495.515
NOVIEMBRE	508.277	630.000	479.556	621.278
DICIEMBRE	515.941	697.500	461.015	416.541
	-----	-----	-----	-----
	7.530.955	8.075.843	7.768.673	7.328.963

EXPORTACIONES.

- a) **Tallos Exportados.**- La compañía durante el año 2005, ha exportado la cantidad de 5.932.645 tallos como se puede observar en el anexo **Total General de Productos Vendidos**. Considerando que existen 606.950 plantas en producción estable el índice de exportación tallo planta mes fue de 0.81.
- b) **Análisis por variedad y largo de tallo.**- A continuación haremos un pequeño resumen de las 10 variedades que mayor se exportan en tallos:

<u>VARIEDAD</u>	<u>TALLOS EXPORTADOS</u>
Rouge Baiser	853.648
Classy	747.906
Donna	201.399
Tropical Amazone	197.400
Aalsmer Gold	191.548
Virginia	175.000
Ambiance	169.398
Vogue	168.167
Leonidas	167.882
Anna	154.334

Como se puede observar el 51 % de las ventas en tallos se encuentran concentradas en estas variedades.

Con respecto al largo del tallo se encuentra concentrado de la siguiente manera: 6,67 % en tallos de 80 y 90 cm, 60.81 % en tallos de 70 y 60 cm y 25.14 % en tallos de 50 cm y 7,38 % en tallos de 40 cm. Con respecto al año 2004, los porcentajes son de manera casi similar.

- c) **Comparación Presupuesto.**- El presupuesto de exportación para el año 2005 fue de 7.100.868 y un promedio de exportación de 0.83 tallo planta mes.

El desfase existente de 1.168.223 se originó debido a los factores ya mencionados anteriormente en la parte de producción. Es necesario recordar que ventas depende de la calidad de la flor, aspecto que debe entregárselo la parte productiva

(5)

d) **Porcentaje de Flor nacional.**- El volumen de flor nacional que manejo la compañía en el año 2005 fue del 19.05 %, lo cual fue superior al del 2004 con un 1.84 %. A continuación mostramos la conciliación de tallos producidos versus tallos exportados, indicando los diferentes destinos de la flor cosechada. Este margen entre lo exportado y lo cosechado debemos superar en los próximos años, para lo cual se ha puesto como meta llegar al 15 % en el 2006, y 10 % en los siguientes años.

DESCRIPCIÓN	TALLOS
Tallos procesados	7.328.963
(+) Saldo al 31-XII-2004	36.618
(=) Total flor disponible	7.365.581
Flor exportada	5.932.795
(+) Flor de baja	54.951
(+) Flor de mercado local	45.086
(+) Flor de mercado nacional	1.323.489
(+) Saldo al 31-XII-2005	9.260
(=) Total flor disponible	7.365.581

e) **Estadísticas.**- A continuación mostramos las estadísticas de ventas en tallos desde el año 2002 al año 2005.

	VENTAS			
	2002	2003	2004	2005
ENERO	377.795	498.544	699.269	689.658
FEBRERO	765.725	850.600	942.698	913.360
MARZO	295.472	540.700	469.669	333.592
ABRIL	389.269	421.495	528.033	408.506
MAYO	534.255	486.310	710.989	580.812
JUNIO	296.550	535.340	533.150	470.775
JULIO	292.274	588.795	417.240	428.642
AGOSTO	430.630	407.140	457.629	436.043
SEPTIEMBRE	404.839	498.590	450.581	469.511
OCTUBRE	468.539	458.710	576.240	425.969
NOVIEMBRE	466.850	416.205	331.618	491.586
DICIEMBRE	618.250	460.064	312.291	284.191
	5.340.448	6.162.493	6.429.407	5.932.645

(6)

ESTADOS FINANCIEROS.

Como parte de nuestro informe presentamos los cuatro principales estados financieros:

- Balance General.
- Estado de resultados.
- Estado de flujos de efectivo.
- Estado de evolución del patrimonio.

(7)

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos	21.895
Cuentas y Documentos por cobrar:	
Clientes	5.269
Socios	63.249
Compañías Relacionadas	86.632
Impuestos anticipados	93.212
Anticipo a Proveedores	10.761
Otros	4.496

	263.619

Inventarios 41.782

Gastos Pagados por Anticipado 2.876

Total Activo Corriente 330.172

PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS, Neto 193.900

OBRAS EN CURSO 102.138

ACTIVOS EN FIDEICOMISO 1.486.513

INVERSIONES EN SOCIEDADES 12.367

2.125.090

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Porción corriente de deuda largo plazo 404.044
Sobregiro Bancario 53.201 457.245

Cuentas y documentos por pagar:

Proveedores	79.883
Intereses por pagar	46.618
Regalías por Pagar	132.533
Anticipo Clientes	47.574
Impuestos	5.759
Otros	30.421

	342.788

Beneficios sociales 68.680

Total Pasivo Corriente 868.713

PASIVOS A LARGO PLAZO:

Obligaciones bancarias a largo Plazo	611.338
Regalías a largo plazo	20.045

	631.383

PATRIMONIO, Estado adjunto 624.994

2.125.090

(8)

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	1.761.311
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(1.532.966)

Utilidad Bruta en Ventas	228.345
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(232.377)

Pérdida Operacional	(4.032)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses pagados y otros cargos financieros	(59.999)
Otros ingresos, neto	52.966

Pérdida del ejercicio	<u><u>(11.065)</u></u>

(9)

1/2

FLORES SANTA MONICA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación :

Pérdida neta	(11.065)

Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo neto Utilizado en actividades de operación :	
Depreciación de activos fijos	106.866
Depreciación plantaciones	399.588
Erradicación de plantas.	89.530
Cambios en activos y pasivos de operaciones :	
Incremento en cuentas por cobrar	(28.824)
Disminución en Inventarios	21.574
Incremento de gastos pagados por anticipado	(2.286)
Incremento en cuentas por pagar	66.445
Incremento en beneficios sociales	14.098

Total de ajustes a la pérdida neta	666.991

Efectivo neto provisto en actividades de operación	655.926

FLORES SANTA MONICA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de inversión :

Inversiones en equipos	(11.632)
Inversiones en la plantación	(150.747)
Inversiones en compra de plásticos	(24.886)
Inversiones en regalías.	(179.080)
Incremento de inversiones en sociedades	(4.263)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(370.608)

**Flujo de efectivo por actividades de
Financiación :**

Pago de obligaciones bancarias	(324.106)
Financiamiento en sobregiros bancarios	53.201

Efectivo neto utilizado para actividades de financiación	(270.905)

Incremento neto del efectivo	14.413
Efectivo al inicio del año	7.482

Efectivo al final del año	21.895
	=====

(11)

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.200	1.402.313	855	(768.309)	636.059
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(11.065)	(11.065)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>1.200</u>	<u>1.402.313</u>	<u>855</u>	<u>(779.374)</u>	<u>624.994</u>

ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS.

A continuación efectuamos un análisis de los principales rubros de los estados financieros:

a) CUENTAS POR COBRAR SOCIOS.

La compañía mantiene cuentas por cobrar a socios al 31 de diciembre del 2005 por un monto de US\$ 63.249, los cuales detallamos a continuación:

<u>SOCIO</u>	<u>VALOR</u> <u>USD</u>	
Marcelo Rovayo	62.749	(a)
Carlos Vallejo	500	

	63.249	

(a) Valor que corresponde al aporte pendiente de cobro al socio Marcelo Rovayo y que no se ha efectivizado, razón por la cual la Superintendencia de Compañías no reconoció este valor como Aporte a Futuras Capitalizaciones. Es **IMPORTANTE** definir el tratamiento conjuntamente con el socio.

b) TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Durante el año 2005, Flores Santa Mónica ha efectuado las siguientes transacciones con su compañías relacionadas:

- Pago por servicios de administración a EMPAGRI por un valor de USD 144.000
- Pago a Plantaciones y Viveros Plan Vive Cia Ltda. por compra de plantas por el valor de US\$ 52.233. Adicionalmente en el 2006 hasta la fecha se efectuado anticipos por un monto 23.926.
- Prestamos de capital de trabajo otorgados a Agrícola Pazcor S.A por un valor de US\$ 14.759.
- Compras de insumos y fertilizantes a Agrópolis por un valor de US\$ 10.466

Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2005, se mantiene de la siguiente manera:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>VALOR</u> <u>USD</u>
Agrícola Pazcor	47.819
Vitagricola	20 (a)
Empagri	1.588 (a)
Agrópolis	680 (a)
Planvive	36.525

	86.632

(a) Valores que fueron liquidados en el año 2006.

c) INVENTARIOS.

La compañía durante el año 2005 tuvo el siguiente movimiento en los inventarios:

<u>ITEM</u>	<u>SALDO</u> <u>INICIAL</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>CONSUMOS</u>	<u>SALDO</u> <u>FINAL</u>
Fertilizantes	9.581	70.837	75.746	4.672
Funguicidas	14.009	89.317	100.729	2.597
Insecticidas	14.890	28.016	41.596	1.310
Insumos Otros	3.056	41.961	41.521	3.496
Material de empaque	20.740	138.173	129.795	29.118
Uniformes	873	5.274	5.622	525
Herramientas	208	-	146	62
	-----	-----	-----	-----
	63.357	373.578	395.155	41.782

Todas las compras se encuentran respaldadas con la respectiva factura y aprobadas con el Ing. Carlos Vallejo y los consumos con los respectivos egresos de bodega.

d) PROPIEDADES, PLANTACIONES Y FIDEICOMISO.

Los activos fijos de la compañía mantuvieron las siguientes transacciones importantes:

- Depreciaciones por un monto de US\$ 506.454.
- Compra de activos fijos por un valor de US\$ 36.518.

(14)

- Registro de contratos de regalías por un monto de US\$ 179.080.
- Activación de activos por un valor US\$ 298.980.
- Baja de activos por un valor US\$ 89.530.
- Inversiones en activos en estado vegetativo por un valor de US\$ 150.747.

Todas las transacciones han sido registradas oportunamente y de acuerdo a los criterios contables respectivos.

e) OBLIGACIONES BANCARIAS.

La compañía durante el año 2005 canceló el valor de US\$ 430.300 entre capital e intereses de los dividendos de octubre del 2004 y abril del 2005 en cierta parte. En vista de la situación por la que se ha atravesado en los últimos meses, se han mantenido dificultades para cancelar el restante de la cuota de abril y octubre del 2005. Por esta razón se ha hecho esfuerzos y ajustándose en los pagos de capital de trabajo se ha cancelado durante el mes de abril del 2006 al banco el valor de US\$ 203.736 con el fin de cancelar las obligaciones faltantes y quedar pendiente el pago de los dividendos de abril y mayo del 2006 por un monto de US\$ 160.372. Bajo estas circunstancias podemos mencionar que la compañía actualmente se encuentra al día con el Banco del Pacífico y sin ningún riesgo de ejecutar el Fideicomiso.

A continuación mostramos los pagos que debe realizar la compañía hasta el año 2008.

<u>FECHA</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>TOTAL</u>
Mayo/2006	125.343	35.029	160.372
Noviembre /2006	131.836	44.590	176.426
Mayo/2007	139.746	36.680	176.426
Noviembre /2007	148.132	28.294	176.426
Mayo/2008	157.018	19.408	176.426
Noviembre /2008	166.439	9.987	176.426
	-----	-----	-----
	868.514	173.988	1.042.502

(15)

La situación de la compañía luego de las heladas de diciembre y del Valentín no ha dejado perspectivas significativas lo que dificulta el pago del dividendo de mayo. Se han comenzado los trámites con la Corporación Financiera Nacional con el fin de obtener un préstamo bancario del fondo de emergencia destinado a los afectados de las heladas por un valor de US\$ 160.000. El otorgamiento del mismo se encuentra en proceso, en vista de que las dificultades del gobierno no han permitido el desembolso oportuno.

Frente a estas circunstancias se ha hecho un planteamiento al Banco del Pacífico con el fin de trasladar el dividendo de mayo a los cinco últimos dividendos de manera proporcional y cancelar normalmente las cuotas a partir de noviembre, considerando la respectiva liquidación de intereses y así mantener limpia la imagen de la compañía frente al banco.

Esperamos una pronta respuesta del Banco y de acuerdo a los resultados se procederá a las cancelaciones.

f) REGALIAS POR PAGAR.

La compañía mantiene cuenta por pagar a ostentores de plantas al 31 de diciembre del 2005 por un monto de US\$ 152.578, los cuales detallamos a continuación:

<u>OBSTENTOR</u>	<u>CORTO</u>	<u>LARGO</u>
	<u>PLAZO</u>	<u>PLAZO</u>
Scrheurs	2.921	-
Franko Roses	7.938	-
Plantador	43.742	-
Olij Breeding	3.367	-
D.R. Ecuador Roses	13.031	-
Lex	21.662	-
Rosen Tantau	24.368	-
Meilland	7.072	-
Hills	8.432	20.045
	-----	-----
	132.533	20.045

g) INCREMENTO DE CAPITAL.

La compañía a finales del 2005, concluyó el proceso de incremento de capital por el valor de US\$ 358.800, luego de haber entregado toda la información necesaria a la Superintendencia de Compañías. Para efectuar la inscripción en el registro mercantil es necesario cancelar las patentes en el municipio y concluir el proceso.

h) VENTAS.

En el año 2005, la compañía mantuvo su nivel de ventas con relación al año 2004. El valor registrado en los estados financieros fue de US\$ 1.760.721 lo que da un promedio por tallo de US\$ 0.30. Entre las variedades de mayor aceptación y mayor rentabilidad por precio se mantiene la Rouge Baisser, Classy, Black Magic, Versilia, Virginia entre otras.

Con respecto a los tallos se exportó 5.932.645, es decir 497.762 tallos menos que el año 2004, pero el precio fue mejor en 0,04 centavos.

i) COSTO POR TALLO.

A continuación presentamos el costo por tallo generado en el año 2005.

<u>DESCRIPCION</u>	<u>COSTO</u>	<u>TALLOS EXPORTADOS</u>	<u>COSTO TALLO</u>
Materia Prima	382.300	5.932.645	0.064
Mano de Obra	496.605	5.932.645	0.084
Costos Indirectos	87.770	5.932.645	0.015
Depreciaciones y Amortizaciones	566.290	5.932.645	0.095
Gastos de Venta y Administración	232.377	5.932.645	0.039
Gastos Financieros	51.262	5.932.645	0.010
Otros	8.737	5.932.645	0.000
	-----		-----
	1.825.341		0.307
	=====		=====

Es necesario recalcar que el costo sin incluir depreciaciones y amortizaciones es de 0.21 centavos

(17)

PRESUPUESTO 2006

A continuación damos a conocer los aspectos más importantes considerados en la elaboración del presupuesto del año 2006.

- Renovar aproximadamente el 18 % de la plantación con variedades de mayor aceptación en el mercado. Con el número de plantas existente y luego de análisis exhaustivos por parte de la Gerencia General y Gerencia Técnica, se espera este año obtener una producción de 7.400.539 y mantener un promedio de 1 t/p/m. Disminuir la flor local y flor por baja de mercado, para llegar a una meta del 15% en el año, es decir 10% por enfermedades y 5% por falta de mercado.
- Un incremento de la exportaciones en un 6 % con relación a la del año 2005. Para llegar a exportar 6.290.458 y un promedio de exportación de 0.85 t/p/m.
- Los gastos de fertilizantes e insecticidas con un costo de US\$ 257.517 al año, lo que da un promedio de US\$ 23.411 mensuales. En este punto se utilizó los parámetros de las compras realizadas en el año 2005.
- El costo de postcosecha se definió en US\$ 5,86 la caja full que multiplicado por las cajas a vender (320 tallos por caja), da un total de US\$ 115.282 al año, y un promedio mensual de US\$ 9.606 mensuales.
- La mano de obra se utilizará de la siguiente manera:

<u>AREA</u>	<u>NUMERO DE TRABAJADORES</u>
Cultivo y supervisión	77
Postosecha	28
Fumigación y mantenimiento	31
Riego, monitoreo, cocheros, servicios	18
Bodeguero	1
Enfermera	1

156

(18)

El costo por trabajador es de la siguiente manera:

- Supervisor US\$ 298,99 (incluye beneficios sociales)
 - Jornalero US\$ 245,43 (incluye beneficios sociales)
 - Enfermera US\$ 347,38 (incluye beneficios sociales)
- Se utilizaran como costos directos los siguientes:
 - Luz eléctrica
 - Transporte finca
 - Atención médica
 - Combustibles y lubricantes
 - Guardianía.
 - Análisis de suelos
 - Mantenimiento finca
 - Mantenimiento maquinaria.
 - Repuestos.
 - Se utilizarán como gastos de venta y administrativos los siguientes:
 - Transporte de flor.
 - Arrendamiento contenedores
 - Teléfonos
 - Trámites de aduanas.
 - Administración Empagri (US\$ 12.500 mensuales)
 - Seguros.
 - Cuotas Superintendencia y municipio.
 - Cuota expoflores.
 - Auditoria externa
 - Administración fideicomiso.
 - Suministros de oficina.
 - Se utilizarán en gastos financieros los siguientes:
 - Intereses bancarios.
 - Las depreciaciones serán de aproximadamente US\$ 35.000 mensuales, lo que significará aproximadamente US\$ 420.000 al año.

(19)

Los socios debemos estar concientes que este año 2006, la compañía debe recuperar los efectos de las heladas y recuperar la pérdida de los clientes a los cuales no se pudo satisfacer en las épocas de diciembre y enero. Además las perdidas de Valentín en vista del retraso de la flor ocasionados por las heladas, son aspectos que van influir de manera **MUY IMPORTANTE** en los estados financieros del año 2006

Como resultado al final del período, la compañía mantendrá una perdida contable de US\$ 132.793, la cual será mayor que el año 2005, pero en gran manera influenciada por los altos costos de las depreciaciones y bajas de activos fijos, y principalmente por la producción que no será la que en términos normales debe dar la finca.

FLORES SANTA MONICA CIA LTDA
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
AÑO 2006

	PRESUPUESTO												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
Ingresos por ventas exportación (Anexo I)	130.228	350.551	140.266	131.163	134.189	119.751	79.613	120.373	146.515	167.383	119.223	104.738	1.743.994
TOTAL INGRESOS	130.228	350.551	140.266	131.163	134.189	119.751	79.613	120.373	146.515	167.383	119.223	104.738	1.743.994
COSTO DE VENTAS													
Materia Prima													
Insumos Agrícolas (Anexo II)	23.271	19.774	21.334	23.271	19.774	21.334	23.271	19.774	21.334	23.271	19.774	21.334	257.517
Postcosecha (Anexo III)	8.298	13.831	9.857	10.087	9.786	8.792	7.399	9.608	10.225	11.433	8.589	7.377	115.282
Otros Materiales de cultivo (Anexo IV)	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	3.753
	31.882	33.918	31.504	33.670	29.873	30.440	30.982	29.695	31.872	35.017	28.675	29.024	376.551
Mano de Obra Y Costos Indirectos													
Mano de Obra (Anexo V)	50.076	50.076	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	42.878	528.928
Costos Generales (Anexo VI)	10.750	6.850	7.350	6.850	6.850	7.350	6.850	6.850	7.350	6.850	6.850	7.350	88.100
Depreciaciones	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	34.223	410.676
TOTAL COSTO DE VENTAS	95.049	91.149	84.451	83.951	83.951	84.451	83.951	83.951	84.451	83.951	83.951	84.451	1.027.704
MARGEN DE UTILIDAD	3.298	225.485	24.312	13.542	20.365	4.860	-35.320	6.727	30.193	48.416	6.597	-8.737	339.739
Gastos de Venta (Anexo VII)	5.150	5.150	3.100	3.300	3.000	3.000	5.500	3.000	3.000	5.000	3.000	3.000	45.400
Gastos de Administración (Anexo VIII)	13.725	13.725	15.045	14.725	13.725	13.725	13.725	13.725	16.325	13.725	13.725	13.725	169.620
Baja de activos fijos				50.000	50.000	50.000							150.000
Gastos Financieros (Anexo IX)	9.949	9.949	9.949	9.949	8.775	8.775	8.775	8.775	8.775	8.775	7.532	7.532	107.512
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	28.824	29.024	28.094	77.974	75.500	75.500	28.000	25.500	28.100	27.500	24.257	24.257	472.532
UTILIDAD O PERDIDA NETA	-25.526	196.461	-3.782	-64.432	-55.135	-70.640	-63.320	-18.773	2.092	20.915	-17.660	-32.993	-132.793

FLUJO DE CAJA

El cuadro más importante para el próximo año corresponde al flujo de caja. A continuación detallamos los principales aspectos considerados en su elaboración:

- Un periodo promedio de cobro de 60 días, originando una recuperación de cartera de US\$ 1.739.256
- Obtención de un préstamo con la Corporación Financiera Nacional del fondo emergente de las heladas por un monto de US\$ 150.000.
- Un periodo promedio de pago de proveedores de servicios de 30 días, razón por la cual se cancelará el valor de US\$ 1.131.900
- Pago de capital e intereses bancarios por US\$ 528.036.
- Inversión en aproximadamente 139.155 plantas y sobre el cual se cancelará aproximadamente US\$ 60.000 como valores iniciales.
- Cancelación de regalías por las plantas sembradas por un monto de US\$ 137.196
- Pago de US\$ 79.542 por concepto de proveedores recurrentes.

Bajo estos parámetros la compañía mantendrá un déficit de flujo de caja por un valor de US\$ 25.522.

FLORES SANTA MONICA CIA LTDA
FLUJO DE CAJA
AÑO 2006

	PRESUPUESTO												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
SALDO INICIAL	21.895	28.869	74.752	315.905	299.882	90.056	130.426	132.709	121.533	121.022	119.898	17.964	21.895
FUENTES DE FONDOS													
Cobros por ventas (Anexo I)	100.000	130.228	350.551	140.266	131.163	134.189	119.751	79.613	120.373	146.515	167.383	119.223	1.739.256
Credito Corporación Financiera Nacional	-	-	-	-	160.000	-	-	-	-	-	-	-	150.000
Total Fuentes de dinero	100.000	130.228	350.551	140.266	291.163	134.189	119.751	79.613	120.373	146.515	167.383	119.223	1.889.256
USO DE FONDOS													
Gastos Operativos (Anexo II)	57.197	57.197	99.101	97.116	91.952	93.819	117.468	90.788	120.885	89.544	92.221	124.612	1.131.900
Pago Banco del Pacifico	-	-	-	-	379.036	-	-	-	-	-	149.000	-	528.036
Proveedores (Anexo III)	35.829	27.149	10.297	6.267	-	-	-	-	-	-	-	-	79.542
Compra de plantas	-	-	-	-	30.000	-	-	-	-	30.000	-	-	60.000
Regalias (Anexo IV)	-	-	-	52.907	-	-	-	-	-	28.096	28.096	28.097	137.196
Total usos de dinero	93.026	84.346	109.398	156.290	500.988	93.819	117.468	90.788	120.885	147.640	269.317	152.709	1.936.673
RESULTADO DEL MES	6.974	45.883	241.154	-16.024	-209.825	40.370	2.283	-11.175	-512	-1.124	-101.934	-33.486	-47.417
SALDO FINAL DEL MES	28.869	74.752	315.905	299.882	-96.056	130.426	132.709	121.533	121.022	119.898	17.964	-15.522	-25.522

FLORES SANTA MONICA CIA LTDA
PRESUPUESTO DE COBRO DE CARTERA
2006

	PRESUPUESTO												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
NOVIEMBRE	100 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100 000
DICIEMBRE	-	130 228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130 228
ENERO	-	-	350 551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350 551
FEBRERO	-	-	-	140 266	-	-	-	-	-	-	-	-	140 266
MARZO	-	-	-	-	131 163	-	-	-	-	-	-	-	131 163
ABRIL	-	-	-	-	-	134 189	-	-	-	-	-	-	134 189
MAYO	-	-	-	-	-	-	119 751	-	-	-	-	-	119 751
JUNIO	-	-	-	-	-	-	-	79 613	-	-	-	-	79 613
JULIO	-	-	-	-	-	-	-	-	120 373	-	-	-	120 373
AGOSTO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146 515	-	-	146 515
SEPTIEMBRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167 383	-	167 383
OCTUBRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119 223	119 223
TOTAL COBRO DE CLIENTES	100.000	130.228	350.551	140.266	131.163	134.189	119.751	79.613	120.373	146.515	167.383	119.223	1.739.256

FLORES SANTA MONICA CIA LTDA
GASTOS OPERATIVOS
2006

	MESES												TOTAL
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Insumos Agrícolas	-	-	23 271	19 774	21 334	23 271	19 774	21 334	23 271	19 774	21 334	23 271	216 408
Postcosecha	-	-	8 298	13 831	9 857	10 087	9 786	8 792	7 399	9 608	10 225	11 433	99 316
Otros Materiales de cultivo	-	-	313	313	313	313	313	313	313	313	313	313	3 127
Mano de Obra	43 372	43 372	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	36 174	448 481
Provisiones laborales	-	-	-	-	-	-	27 746	-	24 954	-	-	-	80 447
Costos Generales	-	-	10 750	6 850	7 350	6 850	6 850	7 350	6 850	6 850	7 350	6 850	73 900
Gastos de Venta	-	-	5 150	5 350	3 100	3 300	3 000	3 000	5 500	3 000	3 000	5 000	39 400
Gastos de Administración	13 725	13 725	15 045	14 725	13 725	13 725	13 725	13 725	16 325	13 725	13 725	13 725	169 620
Intereses Financieros	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1 200
TOTAL PAGO DE GASTOS OPERATIVOS	57.197	57.197	99.101	97.116	91.952	93.819	117.468	90.788	120.885	89.544	92.221	124.612	1.131.900

FLORES STA. MONICA CIA.

PASAJE DE LOS NARANJOS E10-34 Y AV. 6 DE DICIEMBRE (QUITO-ECUADOR)

PHONE: (5932)2260506

FAX: (5932)2463-454

1791404483001

TOTAL GENERAL DE PRODUCTOS VENDIDOS

Date : 25.04.2006

Desde: 01.01.2005

Hasta: 31.12.2005

Page: 1

ROSES

Product	90 cm	80 cm	70 cm	60 cm	50 cm	40 cm	XXXXX	STEMS
AALSMEER GOLD		25	19215	87670	76238	8400		191548
ALOHA					845	9235		10080
AMBIANCE		225	14496	34527	48850	71300		169398
AMELIA				319	228	108		655
ANNA		575	34830	62047	53867	3015		154334
BELLA VITA			168	2303	3957	824		7252
BLACK MAGIC	4925	44272	59119	34920	5190	100		148526
BLIZZARD		122	1130	3872	8465	7039		20628
CABALLERO		50	1430	3150	9931	2475		17036
CAROUSEL			12	301	1656	1537		3506
CIRCUS			25	547	4305	4530		9407
CLASSY		13260	172350	281954	241622	38720		747906
COOL WATER			112	3196	13121	9947		26376
DONNA		1675	57242	85426	52961	4095		201399
DUETT			50	1969	7483	11706		21208
ENGAGEMENT	25	2912	17128	18119	11310	595		50089
ESCIMO			5170	41241	59361	19245		125017
EXOTICA		9645	47475	57525	14640	320		129605
FANCY AMAZONE		250	6690	1020	795			8755
FOREVER YOUNG	15100	38580	27034	12730	3090			96534
FRIENDSHIP		36	643	2792	3296	1654		8421
GOLD STRIKE			590	5630	11720	6370		24310
HOLLYWOOD			3545	32129	31155	6775		73604
HOT PRINCESS		3225	36105	64476	19415	345		123566
JUDY		785	18895	28845	11890	25		60440
KONFETTI		365	10540	18107	19461	2065		50538
LATIN LADY				800	1050			1850
LEONIDAS			1000	32385	87412	47085		167882
LIMBO		12	550	15189	27255	8305		51311
LIPSTICK		550	9720	23812	21195	2775		58052

F LUKES SIA. MONICA CIA.

PASAJE DE LOS NARANJOS E10-34 Y AV. 6 DE DICIEMBRE (QUITO-ECUADOR)

PHONE: (5932)2260506

FAX: (5932)2463-454

1791404483001

TOTAL GENERAL DE PRODUCTOS VENDIDOS

Date : 25.04.2006

Desde: 01.01.2005

Hasta: 31.12.2005

Page: 2

LONG ARIFA		350	6770	25070	24505	4955			61650
LUBA		75	300						375
MONYNA			14060	59146	53350	1850			128406
MOVIE STAR	475	33637	56522	17090	1015				108739
MULTIVARIEDADES				3600					3600
NABUKO		48	919	8283	12827	4557			26634
ORGANDIE			3515	25767	42538	7525			79345
ORLANDO			11652	45664	46597	5605			109518
OTROS					50	425			475
POLO		645	12900	27575	37961	6970			86051
QUEENSDAY		1715	25680	36852	13566	290			78103
RAPHAELA	1065	25728	52374	32460	8065	200			119892
RAVEL	100	27590	71227	29630	9890	150			138587
ROSSINI		11965	59360	40810	4306	135			116576
ROUGE BAISER		81085	659460	100290	12813				853648
ROYAL MAJESTY		2000	2000						4000
ROYAL MASSAI	1400	21525	6775	225					29925
SKYLINE	625	11775	50939	16822	1955				82116
SOUTINE		1025	13900	32854	38854	2380			89013
TALEA					25	25			50
TERRACOTA			150	18880	60330	27741			107101
TIGER TAIL					500	225			725
TIMELESS		75	3075	16125	10012	590			29877
TITANIC		8875	40276	65446	34310	278			149185
TROPICAL AMAZONE			220	14425	87395	95360			197400
VENDELA		950	20199	36472	23030	2785			83436
VERSILIA	250	19577	73055	43237	8919	115			145153
VIRGINIA		5395	60417	63195	43853	2140			175000
VIVALDI			50	50	90				190
VOGUE		1150	22237	77545	62880	4355			168167
XANTIA		125							125
ZAKAY			450	50					500

FLORES STA. MONICA CIA.

PASAJE DE LOS NARANJOS E10-34 Y AV. 6 DE DICIEMBRE (QUITO-ECUADOR)

PHONE: (5932)2260506

FAX: (5932)2463-454

1791404483001

TOTAL GENERAL DE PRODUCTOS VENDIDOS

Date : 25.04.2006

Desde: 01.01.2005

Hasta: 31.12.2005

Page: 3

Total STEMS	23965	371874	1813746	1794564	1491400	437246			5932795
-------------	-------	--------	---------	---------	---------	--------	--	--	---------