

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍ

24 MAY 2011

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO

**FLORES SANTA MONICA CIA. LTDA.
INFORME DE GERENCIA.
AÑO 2010.**

INDICE:

INTRODUCCION

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES 1 - 2

ESTADOS FINANCIEROS 3 - 6

ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS 7 - 10

PRESUPUESTO 2011 11

FLUJO DE CAJA 2011 12

ANEXOS



INTRODUCCIÓN.

Flores Santa Mónica, generó ingresos por USD 1.974.055 con un precio promedio de venta de USD 0.33 centavos. Se exportaron 6.051.721 tallos, lo que representa una productividad exportable de 0,75 tallo planta mes. En el Valentín del año 2010 se tuvieron ingresos por USD 631.766 con un precio promedio de USD 0,49 centavos. En el primer semestre del año 2010, se vendió USD 1.262.622; lo que equivale al 64% de las ventas del año. La baja en la producción a partir del mes de julio debido a la falta de luz, no permitió mantener el crecimiento esperado en el segundo semestre; a pesar de mantener excelentes precios por tallo.

El control de costos que se mantuvo en el año 2010 nos ha permitido mantener un costo de 0,34 centavos por tallo, pese al incremento en los precios de los insumos y los incrementos salariales.

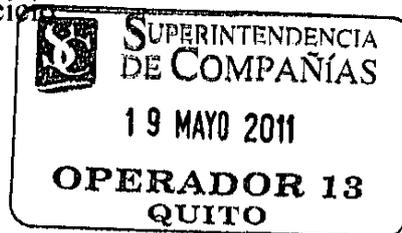
Lamentablemente en el año se generaron cuentas incobrables por un monto de USD 69.758 con el cliente STEMS ubicado en Miami y el cual se declaro en quiebra. Se mantienen los respectivos trámites legales, pero las probabilidades de cobro son remotas. Considerando estos antecedentes se procedió a compensar esta cartera incobrable con los anticipos de clientes que se mantenía del año 2008 por USD 54.297 y la diferencia de USD 15.461 como un gasto en los resultados de la empresa. Adicionalmente se dio de baja incobrables de los años 2008 y 2009 por un monto de USD 33.173, que de igual manera, originó un gasto.

En este año 2010, se elaboró por primera vez un estudio actuarial, en el cual se establecen las siguientes provisiones:

| CONCEPTO | VALOR USD |
|---------------------|--------------|
| Jubilación Patronal | 158.266 (a) |
| Desahucio. | 35.657 |
| | ----- |
| | 193.923 |

(a) De este valor, USD 108.859 se registró en los estados financieros y que corresponden a empleados mayores a 10 años, que es el monto que el Servicio de Rentas Internas considera como gasto deducible para el cálculo del impuesto a la renta

Al no generarse utilidades, el anticipo del impuesto a la renta pagado en julio y septiembre por USD 17.411 se considera como un impuesto a la renta mínimo, razón por la cual; ya no es sujeto de compensación en ejercicios posteriores y afecta a los resultados del ejercicio.



Al registrar estos dos últimos valores en los estados financieros; se incremento el gasto en USD 126.269, originando una pérdida contable de USD 85.943.

En lo que respecta a cuentas por pagar; con el flujo del Valentín del 2010 se pudo cancelar las principales obligaciones con la Corporación Financiera Nacional por un monto de USD 74.336 y al Banco del Pacífico la cuota 2/3 de los intereses reprogramados por USD 26.723. Además se cancelo USD 38.000 al Banco de Guayaquil por préstamos otorgados a Flores Santa Mónica a través del Ing. Carlos Vallejo, USD 25.589 por concepto de compra de plantas y USD 34.527 por concepto de regalías a Rosen Tantau y Plantador.

Se han realizado inversiones, como la compra de invernaderos a Agrícola Pazcor por un valor USD 42.493 para la ampliación de la última hectárea y se compro equipos por un valor de USD 3.992. A estas compras se han hecho abonos por un monto de USD 36.537.

Se ha renovado el plástico de todos los bloques por un monto de USD 78.215 y se ha comprado plantas de nuevas variedades al Ing. Carlos Vallejo por un monto de USD 26.007.

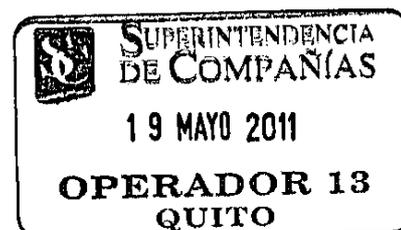
Considerando la iliquidez que se mantuvo en el segundo semestre; la empresa se vio dificultada en poder cancelar el décimo cuarto y el convenio de purga de mora patronal con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, razón por la cual se realizaron prestamos con el Banco de Guayaquil a través del Ing. Carlos Vallejo por un monto de USD 54.748 (USD 30.000 en agosto y USD 24.748 en noviembre. A la fecha el primer préstamo ha sido cancelado y el segundo tiene vigencia hasta el mes de junio del 2011 a un interés del 11,5%

La compañía realizó la reevaluación de su grupo de terrenos, originando un ajuste de USD 515.714 que afecto a la cuenta reserva de valuación. El tratamiento de esta cuenta, debe ser analizado por los socios.

A continuación mostramos los principales índices financieros durante el año 2010.

I. Indicadores de liquidez.

| RAZON | INDICE |
|----------------------|-----------|
| • Capital de Trabajo | (391.993) |
| • Razón corriente. | 0.54 |
| • Ebitad | 232.072 |



2. Indicadores de apalancamiento

| RAZON | INDICE |
|--------------------------------|--------|
| • Apalancamiento total | 1.88 |
| • Apalancamiento a corto plazo | 1.15 |
| • Apalancamiento financiero | 0.87 |

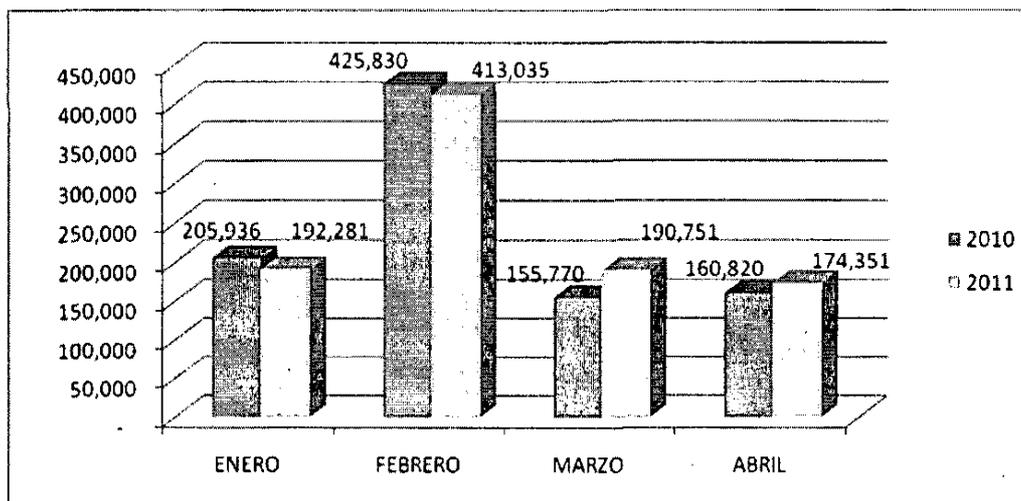
3. Indicadores de actividad

| RAZON | INDICE |
|-------------------------------|---------|
| • Rotación de cartera | 9.75 |
| • Período Promedio de Cobro | 37 días |
| • Rotación de Activos fijos | 1.18 |
| • Rotación de Activos totales | 0.93 |
| • Rotación de proveedores | 6,28 |
| • Período Promedio de Pago | 57 días |

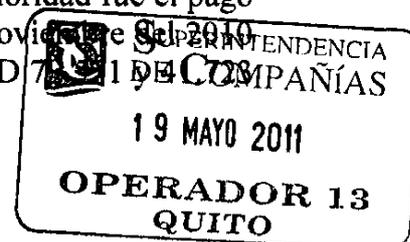
4. Indicadores de rendimiento

| RAZON | INDICE |
|-----------------------------|-----------|
| • Margen Bruto | 32.78 % |
| • Margen Operacional | 4.43 % |
| • Margen Neto | (4.35) % |
| • Rendimiento de Patrimonio | (11.55) % |
| • Rendimiento de Activo | (4.02) % |

En el Valentín del año 2011 se vendió USD 605.316 por 1.250.025 tallos a un precio promedio de 0.49 centavos. Los meses posteriores como marzo y abril, han sido excelentes lo que ha permitido mantener liquidez. A continuación mostramos las ventas en dólares:



Con los fondos provenientes del Valentín del 2011, la prioridad fue el pago a la Corporación Financiera Nacional del dividendo de noviembre del 2010 y los décimos terceros del personal por un monto de USD 75,311 y de las compañías respectivamente.

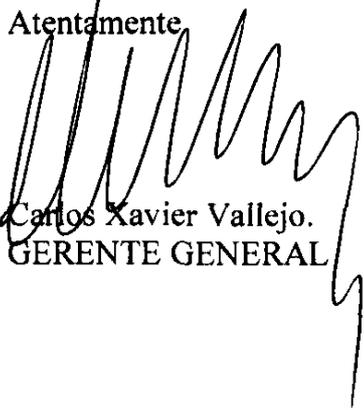


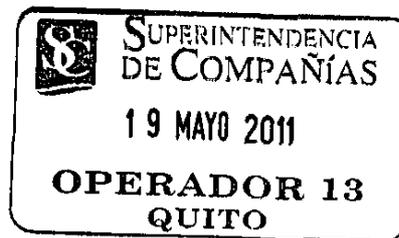
Adicionalmente a la fecha el dividendo que venció el 13 de mayo del 2011 a la CFN también ha sido cancelado por un valor USD 68.559

En lo que respecta al nivel de gastos de insumos y mano de obra que representa el 60% de los ingresos; estos se han mantenido constantes en los primeros meses del año. Acogiéndose a las disposiciones del Ministerio de Trabajo el sueldo básico sectorial de la empresa es de USD 268,22 más beneficios sociales.

La empresa este año debe mantener un ingreso mensual de USD 150.000, con el fin de mantenerse en punto de equilibrio. Este año es necesario tener una mejora importante en la producción durante todo el año y mantener excelentes precios de venta mediante la adopción de estrategias que permitan mejorar la rentabilidad.

Atentamente,


Carlos Xavier Vallejo.
GERENTE GENERAL



PRODUCCIÓN

- a. **Plantas Sembradas.**- Santa Mónica Cía. Ltda. durante el año 2010 mantuvo 788.902 plantas, distribuidos de la siguiente manera: 669.535 plantas en estado productivo y 119.367 plantas en estado vegetativo.
- b. **Producción.**- La producción del año 2010 fue de 6.821.975 tallos (Anexo I). Considerando que la plantación mantiene 669.535 plantas en estado productivo, el índice de productividad es de 0.85 tallo planta mes.
- a) **Comparación Presupuesto.**- El Plan Operativo para el año 2010, presentado a consideración de los socios, estableció como meta una producción de 7.455.014 tallos. Existió un desfase de 633.039 tallos.
- d) **Siembra de Variedades.**- Durante el año 2010, se renovaron las siguientes variedades:

| <u>BLOQUE</u> | <u>VARIEDAD</u> | <u>No PLANTAS</u> |
|---------------|-----------------|-----------------------|
| | Rock Star | 12.200 |
| | MOn dial | 13.500 |
| | Crazy One | 4.900 |
| | Green Beauty | 8.550 |
| | Hearts | 12.810 |
| | Red Paris | 22.875 |
| | Malena | 3.050 |
| | Mar | 10.065 |
| | TOTAL : | 87.950 |



EXPORTACIONES.

- a) **Tallos Exportados.**- La compañía durante el año 2010, ha exportado la cantidad de 6.050.021 tallos. (Anexo II) Considerando que existen 669.535 plantas en producción estable el índice de exportación tallo planta mes fue de 0.75
- b) **Análisis por variedad y largo de tallo.**- Con respecto al largo del tallo se encuentra concentrado de la siguiente manera: 11,56 % en tallos de 80 y 90 cm, 47,74 % en tallos de 70 y 60 cm y 33,64 % en tallos de 50 cm y 7,06 % en tallos de 40 cm. A continuación hacemos un resumen de las variedades en las cuales se exporta el mayor número de tallos:

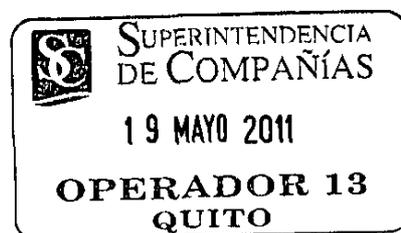
| <u>VARIEDAD</u> | <u>TALLOS</u> <u>EXPORTADOS</u> | |
|-----------------|------------------------------------|-------|
| Mixtos | 1.042.495 | (a) |
| Freedom | 852.135 | |
| Rouge Baiser | 696.162 | |
| Vendela | 178.305 | |
| Titanic | 153.249 | |
| Sexy Red | 149.510 | |

(a) Los mixtos corresponden a exportación de cajas de varios colores, pero el mismo largo de tallo.

A continuación hacemos un resumen de las variedades que mayores ingresos en dólares generan:

| <u>VARIEDAD</u> | <u>USD</u> |
|-----------------|------------|
| Freedom | 351.199 |
| Rouge Baiser | 248.390 |
| Assorted | 244.600 |
| Sexy Red | 61.501 |
| Forever Young | 60.624 |
| Titanic | 51.527 |

- d) **Porcentaje de Flor nacional.**- El volumen de flor nacional que maneja la compañía en el año 2010 fue del 11.31, lo cual fue inferior al del 2009 con un 3.5 %.



(3)

ESTADOS FINANCIEROS.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

| | |
|----------------------------------|---------|
| Caja y Bancos | 21.723 |
| Cuentas y Documentos por cobrar: | |
| Clientes | 202.318 |
| Socios | 62.749 |
| Impuestos anticipados | 125.326 |
| Anticipo a Proveedores | 4.061 |
| Otros | 8.764 |
| | ----- |
| Inventarios | 38.323 |
| | ----- |
| Total Activo Corriente | 463.264 |

PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS, Neto

1.506.061

OBRAS EN CURSO

167.882

INVERSIONES EN SOCIEDADES

673

2.137.880

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

| | | |
|--|---------|---------|
| Porción corriente de deuda largo plazo | 168.938 | |
| Sobregiro Bancario | 45.453 | 214.391 |
| | ----- | |
| Cuentas y documentos por pagar: | | |
| Proveedores | 159.508 | |
| Intereses por pagar | 38.428 | |
| Regalías por Pagar | 130.545 | |
| Socios | 73.486 | |
| Compañías Relacionadas. | 10.334 | |
| Impuestos | 28.371 | |
| Otros | 1.601 | |
| | ----- | |
| Beneficios sociales | | 198.593 |
| | | ----- |
| Total Pasivo Corriente | | 855.257 |

PASIVOS A LARGO PLAZO:

| | |
|--|---------|
| Obligaciones bancarias porción Largo Plazo | 429.600 |
| Regalías Largo Plazo | 560 |
| Jubilación Patronal | 108.859 |

PATRIMONIO, Estado adjunto

743.604

2.137.880



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 MAYO 2011

OPERADOR 13
QUITO

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | |
|--|---------|-------------|
| VENTAS NETAS | | 1.974.055 |
| COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS | | |
| Materia Prima | 407.152 | |
| Mano de Obra Directa | 225.141 | |
| Mano de Obra Indirecta | 335.711 | |
| Costos Indirectos. | 130.049 | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 228.875 | (1.326.928) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad Bruta en Ventas | | 647.127 |
| GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | |
| Gastos de Venta | 259.757 | |
| Gastos de Administración | 348.633 | (608.390) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad Operacional | | 38.737 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS): | | |
| Intereses pagados y otros cargos financieros | | (71.729) |
| Otros egresos, neto | | (52.951) |
| | | ----- |
| Pérdida Neta | | (85.943) |



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación :

| | |
|---|----------|
| Pérdida neta | (85.943) |
| | ----- |
| Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo neto Utilizado en actividades de operación : | |
| Depreciación de activos fijos | 53.205 |
| Depreciación plantaciones | 150.400 |
| Erradicación de plantas. | 31.978 |
| Provisión Jubilación Patronal | 108.859 |
| | ----- |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones : | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 32.875 |
| Disminución en Inventarios | 11.857 |
| Incremento en cuentas por pagar | 14.289 |
| Incremento en beneficios sociales | 29.099 |
| | ----- |
| Total de ajustes a la utilidad neta | 432.562 |
| | ----- |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | 346.619 |
| | ----- |

Flujo de efectivo por actividades de inversión :

| | |
|---|-----------|
| Inversiones en equipos | (2.520) |
| Inversiones en la plantación | (223.488) |
| Inversiones CORPEI | (37) |
| | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (226.045) |

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

| | |
|--|-----------|
| Pago Corporación Financiera Nacional | (42.339) |
| Pago de Sobregiros Bancarios | (21.687) |
| Pago de Préstamos socios | (38.000) |
| Pago Convenios IESS | (47.430) |
| Pago de intereses reprogramados | (26.725) |
| Préstamos recibidos de socios | 54.748 |
| | ----- |
| Efectivo neto utilizado para actividades de financiación | (121.433) |

| | |
|-------------------------------|--------|
| Disminución neta del efectivo | (859) |
| Efectivo al inicio del año | 22.582 |
| | ----- |
| Efectivo al final del año | 21.723 |



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>CAPITAL SUSCRITO</u> | <u>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION</u> | <u>RESERVA LEGAL</u> | <u>RESERVA POR VALUACION</u> | <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u> |
|--|-----------------------------|---|--------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 411.992 | 1.043.513 | 5.921 | - | (1.147.593) | 313.833 |
| Superávit en revaluación de activos | - | - | - | 515.714 | - | 515.714 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (85.943) | (85.943) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 411.992 | 1.043.513 | 5.921 | 515.714 | (1.233.536) | 743.604 |



(7)

ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS.

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

a) CUENTAS POR COBRAR/PAGAR SOCIOS.

La compañía mantiene cuentas por cobrar a socios al 31 de diciembre del 2010 por un monto de USD 62.749 y cuenta por pagar por USD 73.486 los cuales detallamos a continuación:

| <u>SOCIO</u> | <u>CUENTAS POR COBRAR USD</u> | | <u>CUENTAS POR PAGAR USD</u> |
|----------------|---|-------|--|
| Marcelo Rovayo | 62.749 | (a) | - |
| Carlos Vallejo | | | 73.486 (b) |
| | ----- | | ----- |
| | 62.749 | | 73.486 |

(a) Valor que corresponde al aporte pendiente de cobro al socio Marcelo Rovayo y que no se ha efectivizado.

(b) Préstamo efectuado por el Ing. Carlos Vallejo a través del Banco de Guayaquil por USD 51.743 y saldo por compra de plantas de USD 21.743

b) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante el año 2010, Flores Santa Mónica ha efectuado las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

- Compra de invernaderos y equipos a Agrícola Pazcor por un valor de USD 46.485 y por los cuales se han realizado abonos por USD 36.537.

Los saldos al 31 de diciembre del 2010, se mantienen de la siguiente manera:

| <u>COMPAÑÍA</u> | <u>CUENTAS POR COBRAR USD</u> | <u>CUENTAS POR PAGAR USD</u> |
|-----------------|---|--|
| Agrícola Pazcor | | 9.948 |
| Vitagricola | - | 387 |
| | ----- | ----- |
| | | 10.334 |



c) INVENTARIOS.

La compañía durante el año 2010 tuvo el siguiente movimiento en los inventarios:

| <u>ITEM</u> | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>COMPRAS</u> | <u>CONSUMOS</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|--------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| Fertilizantes | 10.539 | 119.896 | 120.463 | 9.972 |
| Funguicidas | 7.301 | 65.060 | 65.178 | 7.183 |
| Insecticidas | 3.872 | 39.481 | 37.494 | 5.859 |
| Insumos Otros | 4.405 | 17.073 | 18.654 | 2.824 |
| Material de empaque | 23.489 | 176.549 | 188.769 | 11.269 |
| Plásticos de Invernadero | - | 70.411 | 70.040 | 371 |
| Uniformes | 445 | 7.749 | 7.349 | 845 |
| Herramientas | 129 | 251 | 380 | - |
| | 50.180 | 496.470 | 508.327 | 38.323 |

El consumo por hectárea mensual de insumos es de USD 1.863 y de empaque es de USD 1.455

d) PROPIEDADES Y PLANTACIONES.

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

- Depreciaciones por un monto de USD 203.605
- Compra de activos fijos por un valor de USD 2.520
- Activación de plantaciones y plásticos por un valor USD 83.354
- Baja de activos por un valor USD 31.978
- Inversiones en activos en estado vegetativo por un valor de USD 223.488

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

e) OBLIGACIONES BANCARIAS.

La compañía durante el año 2010 canceló el valor de USD USD 74.336 a la Corporación Financiera Nacional y al Banco del Pacífico la cuota 2/3 de los intereses reprogramados por USD 26.723. Además se cancelo USD 38.000 al Banco de Guayaquil por préstamos otorgados a Flores Santa Mónica a través del Ing. Carlos Vallejo. A continuación los vencimientos anuales:



(9)

| <u>AÑO</u> | <u>CORTO</u> <u>PLAZO</u> | <u>LARGO</u> <u>PLAZO</u> | <u>BANCO</u> <u>PACIFICO</u> | <u>CFN</u> | |
|------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------|-------|
| 2010 | 44.905 | - | - | 44.905 | (a) |
| 2011 | 124.033 | - | 27.723 | 96.310 | (b) |
| 2012 | - | 108.037 | - | 108.037 | |
| 2013 | - | 118.892 | - | 118.892 | |
| 2014 | - | 131.645 | - | 131.645 | |
| 2015 | - | 71.026 | - | 71.026 | |
| | 168.938 | 429.600 | 27.723 | 570.815 | |

(a) Valor cancelado el 2 de marzo del 2011.

(b) La cuota del 11 de mayo del 2011 de la CFN, fue cancelada el 16 de mayo del 2011

f) REGALIAS POR PAGAR.

La compañía mantiene cuenta por pagar a obtentores de plantas al 31 de diciembre del 2010 por un monto de USD 130.545, los cuales detallamos a continuación:

| <u>OBSTENTOR</u> | <u>CORTO</u> <u>PLAZO</u> |
|-------------------|------------------------------|
| Plantador | 37.473 |
| Lex | 18.465 |
| Rosen Tantau | 40.800 |
| Meilland | 5.000 |
| Hills | 6.160 |
| Olig Breeding | 10.181 |
| Flowers of Nature | 12.466 |
| | ----- |
| | 130.545 |

g) JUBILACION PATRONAL.

En este año 2010, la compañía registro por primera vez en sus estados financieros, una provisión por concepto de jubilación patronal por un valor de USD 108.859. A pesar de que la provisión en su totalidad es de USD 193.923, se provisionó exclusivamente lo que se constituye deducible para el Servicio de Rentas Internas (empleados con mayor a 10 años de servicio). Una vez realizada la adopción de los estados financieros a NIFF se procederá al análisis de las políticas a adoptar en el registro de esta provisión.



(10)

h) COSTO POR TALLO.

A continuación presentamos el costo por tallo generado en el año 2010.

| <u>DESCRIPCIÓN</u> | <u>COSTO</u> | <u>TALLOS EXPORTADOS</u> | <u>COSTO TALLO</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Materia Prima | 407.152 | 6.051.721 | 0.067 |
| Mano de Obra | 560.852 | 6.051.721 | 0.093 |
| Costos Indirectos | 130.049 | 6.051.721 | 0.021 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 228.875 | 6.051.721 | 0.038 |
| Gastos de Venta y Administración | 559.756 | 6.051.721 | 0.092 |
| Gastos Financieros | 71.729 | 6.051.721 | 0.012 |
| Otros | 106.827 | 6.051.721 | 0.018 |
| | ----- 2.065.240 ===== | | ----- 0.341 ===== |

Es necesario recalcar que el costo sin incluir depreciaciones y amortizaciones es de 0.30 centavos.



FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO | JULIO | AGOSTO | SEPTIEMBRE | OCTUBRE | NOVIEMBRE | DICIEMBRE | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | | |
| VENTAS | 189,000 | 441,000 | 168,000 | 168,000 | 168,000 | 147,000 | 126,000 | 126,000 | 126,000 | 147,000 | 147,000 | 147,000 | 2,100,000 |
| TOTAL INGRESOS | 189,000 | 441,000 | 168,000 | 168,000 | 168,000 | 147,000 | 126,000 | 126,000 | 126,000 | 147,000 | 147,000 | 147,000 | 2,100,000 |
| COSTO DE VENTAS | | | | | | | | | | | | | |
| MATERIA PRIMA | 40,500 | 94,500 | 36,000 | 36,000 | 36,000 | 31,500 | 27,000 | 27,000 | 27,000 | 31,500 | 31,500 | 31,500 | 450,000 |
| MANO DE OBRA DIRECTA | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 248,832 |
| MANO DE OBRA INDIRECTA | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 306,686 |
| COSTOS INDIRECTOS | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 148,040 |
| DEPRECIACIONES | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 240,000 |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | 119,130 | 173,130 | 114,630 | 114,630 | 114,630 | 110,130 | 105,630 | 105,630 | 105,630 | 110,130 | 110,130 | 110,130 | 1,393,554 |
| MARGEN DE CONTRIBUCION | 69,870 | 267,870 | 53,370 | 53,370 | 53,370 | 36,870 | 20,370 | 20,370 | 20,370 | 36,870 | 36,870 | 36,870 | 706,446 |
| % MARGEN DE CONTRIBUCION | 36.97% | 60.74% | 31.77% | 31.77% | 31.77% | 25.08% | 16.17% | 16.17% | 16.17% | 25.08% | 25.08% | 25.08% | 33.64% |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | | | | | | | |
| SUELDOS ADMINISTRATIVOS | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 341,629 |
| HONORARIOS | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 14,350 |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 69,191 |
| FINANCIEROS | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 5,284 | 63,408 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 40,715 | 488,578 |
| MARGEN OPERACIONAL | 29,156 | 227,156 | 12,656 | 12,656 | 12,656 | -3,844 | -20,344 | -20,344 | -20,344 | -3,844 | -3,844 | -3,844 | 217,868 |
| % MARGEN OPERACIONAL | 15.43% | 51.51% | 7.53% | 7.53% | 7.53% | -2.62% | -16.15% | -16.15% | -16.15% | -2.62% | -2.62% | -2.62% | 10.37% |


OPERADOR 13
19 MARZO 2011
DE COMPAÑÍAS
QUITO

| FLORES SANTA MONICA NANTA CIA LTDA | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| FLUJO DE CAJA | | | | | | | | | | | | | |
| DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 | | | | | | | | | | | | | |
| | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO | JUNIO | JULIO | AGOSTO | SEPTIEMBRE | OCTUBRE | NOVIEMBRE | DICIEMBRE | TOTAL |
| FUENTES | | | | | | | | | | | | | |
| COBROS DE VENTAS | 150,000 | 189,000 | 441,000 | 168,000 | 168,000 | 168,000 | 147,000 | 126,000 | 126,000 | 126,000 | 147,000 | 147,000 | 2,103,000 |
| TOTAL FUENTES | 150,000 | 189,000 | 441,000 | 168,000 | 168,000 | 168,000 | 147,000 | 126,000 | 126,000 | 126,000 | 147,000 | 147,000 | 2,103,000 |
| USOS | | | | | | | | | | | | | |
| GASTOS OPERATIVOS | | | | | | | | | | | | | |
| MATERIA PRIMA | - | - | 40,500 | 94,500 | 36,000 | 36,000 | 36,000 | 31,500 | 27,000 | 27,000 | 27,000 | 31,500 | 387,000 |
| MANO DE OBRA DIRECTA | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 20,736 | 248,829 |
| MANO DE OBRA INDIRECTA | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 25,557 | 306,686 |
| COSTOS INDIRECTOS | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 12,337 | 148,940 |
| SUELDOS ADMINISTRATIVOS | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 28,469 | 341,629 |
| HONORARIOS | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 1,196 | 14,350 |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 5,766 | 69,191 |
| ACTIVOS FIJOS | | | | | | | | | | | | | |
| PLANTAS Y PLASTICO | - | - | - | - | - | - | 80,000 | - | - | - | - | - | 80,000 |
| FINANCIEROS | | | | | | | | | | | | | |
| CORPORACION FINANCIERA NACIO | - | - | - | - | 75,206 | - | - | - | - | - | - | 75,206 | 150,411 |
| BANCO DEL PACIFICO | - | - | - | - | - | 26,723 | - | - | - | - | - | - | 26,723 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | - | 25,000 | - | - | - | 30,000 | - | - | - | - | - | - | 55,000 |
| LABORALES | | | | | | | | | | | | | |
| DECIMO TERCERO | - | - | - | 42,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 42,000 |
| SRI | | | | | | | | | | | | | |
| ANTICIPO IMPUESTO RENTA 2011 | - | - | - | - | - | - | 10,000 | - | 10,000 | - | - | - | 20,000 |
| PROVEEDORES | | | | | | | | | | | | | |
| PAGO PROVEEDORES | 53,169 | 53,169 | 53,169 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 159,507 |
| REGALIAS | - | - | - | 40,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 40,000 |
| TOTAL USOS | 147,229 | 172,229 | 187,729 | 270,560 | 205,266 | 186,784 | 220,060 | 125,560 | 131,060 | 121,060 | 196,266 | 125,560 | 2,089,366 |
| SALDO NETO | 2,771 | 16,771 | 253,271 | -102,560 | -37,266 | -18,784 | -73,060 | 440 | -5,060 | 4,940 | -49,266 | 21,440 | 13,634 |
| SALDO INICIAL | 21,723 | 24,494 | 41,264 | 294,535 | 191,975 | 154,708 | 135,925 | 62,864 | 63,304 | 58,244 | 63,183 | 13,917 | 35,357 |
| SALDO FINAL | 24,494 | 41,264 | 294,535 | 191,975 | 154,708 | 135,925 | 62,864 | 63,304 | 58,244 | 63,183 | 13,917 | 35,357 | - |



OPERADOR 13

 19 MARZO 2011

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA. 2010

PRODUCCIÓN REAL POR PERÍODO (CULTIVO)

Desde: 01/01/2010 Hasta: 30/12/2010

Número de Semanas : 52,00

Fecha: 15/03/2011

Página: 1

| ROSAS | Plantas | | Total STEMS Cosechados | Productividad | | Ind.Prom.Mensual | |
|----------------|-----------|---------|---------------------------|---------------|---------|------------------|---------|
| | Total | Produc. | | Total | Produc. | Total | Produc. |
| AMBIANCE | 16675,00 | 16675 | 157978,00 | 9,47 | 9,47 | 0,781 | 0,781 |
| AMELIA | 10675,00 | 10675 | 100453,00 | 9,41 | 9,41 | 0,776 | 0,776 |
| BLIZZARD | 10980,00 | 10980 | 216557,00 | 19,72 | 19,72 | 1,626 | 1,626 |
| BLUSH | 10370,00 | 10370 | 94345,00 | 9,10 | 9,10 | 0,750 | 0,750 |
| CARROUSEL | 9150,00 | 9150 | 109400,00 | 11,96 | 11,96 | 0,985 | 0,985 |
| CHERRY BRANDY | 10675,00 | 10675 | 122569,00 | 11,48 | 11,48 | 0,946 | 0,946 |
| CHERRY O | 9215,00 | 6100 | 20895,00 | 2,27 | 3,43 | 0,187 | 0,282 |
| CIRCUS | | | 35351,00 | | | | |
| GLASSY | | | 42717,00 | | | | |
| COOL WATER | 10920,00 | 10920 | 180500,00 | 16,53 | 16,53 | 1,362 | 1,362 |
| CRAZY ONE | 14050,00 | 9150 | 79398,00 | 5,65 | 8,68 | 0,466 | 0,715 |
| DEKORA | 7015,00 | 7015 | 95831,00 | 13,66 | 13,66 | 1,126 | 1,126 |
| DUETT | 10005,00 | 10005 | 142048,00 | 14,20 | 14,20 | 1,170 | 1,170 |
| ENGAGEMENT | 9760,00 | 9760 | 60980,00 | 6,25 | 6,25 | 0,515 | 0,515 |
| ESCIMO | | | 60902,00 | | | | |
| EXOTICA | | | 415,00 | | | | |
| FAITH | 12200,00 | 12200 | 176456,00 | 14,46 | 14,46 | 1,192 | 1,192 |
| FLECTION | 11590,00 | 11590 | 169802,00 | 14,65 | 14,65 | 1,207 | 1,207 |
| FOREVER YOUNG | 14850,00 | 14850 | 123871,00 | 8,34 | 8,34 | 0,687 | 0,687 |
| FREE SPIRIT | 10314,00 | 7569 | 37206,00 | 3,61 | 4,92 | 0,297 | 0,405 |
| FREEDOM | 114890,00 | 111230 | 908854,00 | 7,91 | 8,17 | 0,652 | 0,673 |
| HEART | 17385,00 | 7015 | 14445,00 | 0,83 | 2,06 | 0,068 | 0,170 |
| HIGH & ELEGANT | 9800,00 | 9800 | 76847,00 | 7,84 | 7,84 | 0,646 | 0,646 |
| HIGH & ORANGE | 9150,00 | 9150 | 66993,00 | 7,32 | 7,32 | 0,603 | 0,603 |
| HIGH & YELLOW | 11490,00 | 11490 | 73101,00 | 6,36 | 6,36 | 0,524 | 0,524 |
| HIGH AND MAGIC | 10065,00 | 10065 | 99642,00 | 9,90 | 9,90 | 0,816 | 0,816 |
| HOT LADY | 9351,00 | 9351 | 94023,00 | 10,05 | 10,05 | 0,829 | 0,829 |
| HOT PRINCES | 8235,00 | 8235 | 94680,00 | 11,50 | 11,50 | 0,948 | 0,948 |
| HUMMER | 12200,00 | 1830 | 1052,00 | 0,09 | 0,57 | 0,007 | 0,047 |
| HUANA | 8970,00 | 8970 | 89859,00 | 10,02 | 10,02 | 0,826 | 0,826 |
| ISABELA | 6100,00 | 6100 | 68410,00 | 11,21 | 11,21 | 0,924 | 0,924 |
| KERIO | 7320,00 | 7320 | 69031,00 | 9,43 | 9,43 | 0,777 | 0,777 |
| KONFETTI | | | 35676,00 | | | | |
| LATIN CIRCUS | 10065,00 | 10065 | 75012,00 | 7,45 | 7,45 | 0,614 | 0,614 |
| LEONIDAS | | | 103252,00 | | | | |
| LIMBO | 10370,00 | 10370 | 81774,00 | 7,89 | 7,89 | 0,650 | 0,650 |
| MALENA | 9760,00 | 6710 | 13686,00 | 1,40 | 2,04 | 0,116 | 0,168 |
| MALIBU | 15860,00 | 15860 | 84914,00 | 5,35 | 5,35 | 0,441 | 0,441 |
| MOVIE STAR | 14030,00 | 14030 | 110623,00 | 7,88 | 7,88 | 0,650 | 0,650 |
| NABUKO | | | 27694,00 | | | | |


**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
 19 MAYO 2011
**OPERADOR 13
QUITO**

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA. 2010

PRODUCCIÓN REAL POR PERÍODO (CULTIVO)

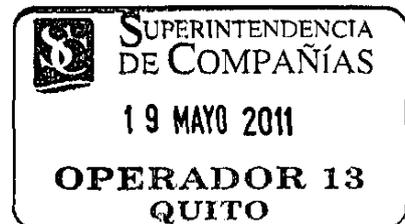
Desde: 01/01/2010 Hasta: 30/12/2010

Número de Semanas : 52,00

Fecha: 15/03/2011

Página: 2

| | | | | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ORLANDO | 7625,00 | 7625 | 131889,00 | 17,30 | 17,30 | 1,426 | 1,426 |
| PINK FINEST | 9150,00 | 9150 | 29782,00 | 3,25 | 3,25 | 0,268 | 0,268 |
| QUEENSDAY | 12200,00 | 12200 | 103047,00 | 8,45 | 8,45 | 0,696 | 0,696 |
| RAPHAELA | 12220,00 | 12220 | 133574,00 | 10,93 | 10,93 | 0,901 | 0,901 |
| RAVEL | 13115,00 | 13115 | 177153,00 | 13,51 | 13,51 | 1,113 | 1,113 |
| RED PARIS | 17385,00 | 4575 | 18468,00 | 1,06 | 4,04 | 0,088 | 0,333 |
| ROUGE BAISER | 93250,00 | 93250 | 736511,00 | 7,90 | 7,90 | 0,651 | 0,651 |
| SEXY RED | 16470,00 | 16470 | 167592,00 | 10,18 | 10,18 | 0,839 | 0,839 |
| SKYLINE | 9760,00 | 9760 | 107018,00 | 10,96 | 10,96 | 0,904 | 0,904 |
| SWEETNESS | 12505,00 | 11895 | 102837,00 | 8,22 | 8,65 | 0,678 | 0,713 |
| TALEA | 8540,00 | 8540 | 119634,00 | 14,01 | 14,01 | 1,155 | 1,155 |
| TITANIC | 16005,00 | 16005 | 228711,00 | 14,29 | 14,29 | 1,178 | 1,178 |
| TOPAZ | 7320,00 | 7320 | 21301,00 | 2,91 | 2,91 | 0,240 | 0,240 |
| VENDELA | 13115,00 | 13115 | 217163,00 | 16,56 | 16,56 | 1,365 | 1,365 |
| VERSILIA | | | 132049,00 | | | | |
| WOO DOO | 11590,00 | 11590 | 178004,00 | 15,36 | 15,36 | 1,266 | 1,266 |
| TOTAL ROSAS | 753635,00 | 693465,00 | 6821975,00 | 9,05 | 9,84 | 0,75 | 0,81 |



FLORES STA. MONICA CIA.

ALAQUEZ - PILLIG VIA TANDALIVI S/N
 PHONE: (5933) 2262 040 FAX: (5933) 2262 008
 1791404483001

TOTAL GENERAL DE PRODUCTOS VENDIDOS

Date : 18.05.2011

Desde: 01.01.2010

Hasta: 31.12.2010

Page: 1

ROSES (STEMS)

| Product | 90 cm | 80 cm | 70 cm | 60 cm | 50 cm | 40 cm | XXXXX | 100 c | 120 c | 130 c | 140 c | 150 c | XXXXX | XXXXX | XXXXX | STEMS |
|---------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| TOPAZ | | 25 | 2125 | 5905 | 3700 | 50 | | | | | | | | | | 11805 |
| AMBIANCE | | | 25 | 11095 | 64760 | 28255 | | | | | | | | | | 104135 |
| AMELIA | | 3500 | 29165 | 25475 | 1755 | | | | | | | | | | | 59895 |
| ASSORTED | | | 47350 | 114025 | 693300 | 187820 | | | | | | | | | | 1042495 |
| BLIZZARD | | 50 | 6500 | 65755 | 73910 | 13280 | | | | | | | | | | 159495 |
| BLUSH | 3635 | 33435 | 25923 | 3870 | 75 | | | | | | | | | | | 67013 |
| CARROUSEL | | | | 3015 | 37620 | 39110 | | | | | | | | | | 79745 |
| CHERRRY O | | | 125 | 1897 | 4940 | 3075 | | | | | | | | | | 10037 |
| CHERRY BRANDY | 75 | 2640 | 17325 | 44465 | 5790 | 475 | | | | | | | | | | 70770 |
| CIRCUS | | | 200 | 9750 | 21055 | 2125 | | | | | | | | | | 33130 |
| CLASSY | | | 6175 | 15945 | 16425 | 2100 | | | | | | | | | | 40645 |
| COOL WATER | | | 2200 | 60970 | 73090 | 11155 | | | | | | | | | | 147415 |
| CRAZY ONE | | | 25 | 1190 | 34305 | 23975 | | | | | | | | | | 59495 |
| DARK-BLUSH | 125 | 400 | 200 | 25 | | | | | | | | | | | | 750 |
| DEKORA | | 1975 | 24733 | 30712 | 8265 | 135 | | | | | | | | | | 65820 |
| DUETT | | | 1125 | 16810 | 35895 | 4375 | | | | | | | | | | 58205 |
| ENGAGEMENT | 1250 | 6775 | 14483 | 5800 | 250 | | | | | | | | | | | 38558 |
| ESCIMO | | | 925 | 18675 | 15055 | 1025 | | | | | | | | | | 35680 |
| FAITH | | | 6290 | 46105 | 70510 | 5755 | | | | | | | | | | 128660 |

OPERADOR 13
 QUITO
 9 MAYO 2011
 SUPERINTENDENCIA
 DE EMPRESAS

