

8PSA7

FLORES SANTA MONICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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 de los Estados Unidos de Norte América

S/M. - Miles de sucres ecuatorianos

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

IVA - Impuesto al Valor Agregado



CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de marzo del 2007

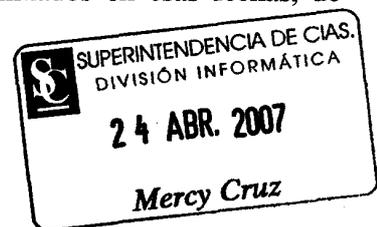
A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE FLORES SANTA MÓNICA S.A.:

He auditado los balances generales adjuntos de FLORES SANTA MÓNICA S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorías.

Mis 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORES SANTA MÓNICA S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

C.P.A. ING. IDRIAN ESTRELLA S.
Licencia Profesional No. 25140
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-429



FLORES SANTA MONICA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	15.895	108.761
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.195.816	573.498
Compañías relacionadas	111.130	46.499
Impuestos anticipados	138.785	158.553
Anticipos a proveedores	6.881	4.489
Otras	-	83
	1.452.612	783.122
Menos: Provisión para cuentas Incobrables	(2.641)	(2.641)
Total de cuentas por cobrar	1.449.971	780.481
Inventarios	105.106	82.832
Gastos pagados por anticipado	-	2.017
Total activos corrientes	1.570.972	974.091
Plantaciones y equipo, neto	1.230.403	1.460.872
Otros activos	6.102	15.851
Total	<u>2.807.477</u>	<u>2.450.814</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	11.797	-
Cuentas por pagar:		
Proveedores	496.677	689.475
Compañías relacionadas	1.258.434	807.222
Impuestos	12.592	6.143
Otras	40.259	3.281
Total de cuentas por pagar	1.807.962	1.506.121
Prestaciones y beneficios sociales	69.454	52.885
Total pasivos corrientes	1.889.213	1.559.006
Patrimonio, estado adjunto	918.264	891.808
Total	2.807.477	2.450.814

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	2.597.778	2.165.320
Costo de producción y ventas	(2.242.045)	(1.992.946)
Utilidad bruta en ventas	----- 355.733	----- 172.374
Gasto de administración y ventas	(267.159)	(196.902)
Utilidad (pérdida) operacional	----- 88.574	----- (24.528)
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(33.506)	-
Gastos bancarios	(9.228)	(4.822)
Misceláneos	(7.366)	3.753
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores de impuestos a la renta	----- 38.474	----- (25.597)
Participación trabajadores (Nota 11)	(5.835)	-
Impuesto a la renta (Nota 11)	(6.183)	-
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	----- 26.456	----- (25.597)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	800	931.124	(14.519)	917.405
Pérdida neta del año	-	-	(25.597)	(25.597)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	931.124	(40.116)	891.808
Utilidad neta del ejercicio	-	-	26.456	26.456
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	931.124	(13.660)	918.264

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	26.456	(25.597)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	351.045	375.639
Bajas de activos fijos	102.336	40.906
Utilidad en venta de activos fijos	-	(3.600)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(669.490)	(97.416)
Incremento en inventarios	(22.274)	(10.329)
Disminución en gastos anticipados	2.017	740
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(149.371)	413.283
Incremento de prestaciones y beneficios sociales	16.569	8.298
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(369.168)	727.521
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(342.712)	701.924
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en plantaciones y equipo	(222.912)	(812.499)
Producto en la venta de activos fijos	-	4.000
(Disminución) incremento en otros activos	9.749	(3.197)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(213.163)	(811.696)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Incremento en sobregiros bancarios	11.797	(42.447)
Incremento (disminución) de obligaciones con compañías relacionadas	451.212	260.663
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	463.009	218.216
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(92.866)	108.444
Efectivo al inicio del año	108.761	317
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>15.895</u>	<u>108.761</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES:

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de enero del año 2000. Desde su creación la compañía está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

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.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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. 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.

c. Inventarios

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

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

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

d. 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 año 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 durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 4).

e. Provisión para cuentas de cobro dudoso

Se establece con cargo a resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

f. Participación de los empleados en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus empleados el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente (Véase Nota 11).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase Nota 11).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 3 - INVENTARIOS
(Continuación...)

	<u>2006</u> US\$	<u>2005</u> US\$
Insumos agrícolas	34.542	27.218
Materiales de postcosecha y mantenimiento	70.564	55.614
Total	<u>105.106</u>	<u>82.832</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2005 y 2006:

	Saldo al 1 de Enero del 2005 US\$	Adiciones US\$	Bajas y retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2005 US\$	Adiciones US\$	Bajas y retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2005 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Edificios e Instalaciones	223.659	-	-	-	223.659	6.804	-	-	230.463	5
Maquinaria y Equipo	104.903	2.957	-	-	107.860	930	-	-	108.790	10
Muebles y Enseres	1.841	764	-	-	2.605	229	-	-	2.834	10
Equipo de Computación	33.726	11.236	-	-	44.962	2.560	(1.240)	-	46.282	20 y 33
Plantaciones	784.630	-	(265.674)	1.024.173	1.543.129	-	(436.622)	27.572	1.134.079	12.5
Invernaderos	384.399	17.765	-	-	402.164	-	-	73.847	476.011	10
Vehículos	4.000	1.652	(4.000)	-	1.652	-	-	-	1.652	20
	<u>1.537.158</u>	<u>34.374</u>	<u>(269.674)</u>	<u>1.024.173</u>	<u>2.326.031</u>	<u>10.523</u>	<u>(437.862)</u>	<u>101.419</u>	<u>2.000.111</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(735.995)	(375.639)	228.368	-	(883.266)	(351.045)	335.526	-	(898.785)	
	<u>801.163</u>	<u>(341.265)</u>	<u>(41.306)</u>	<u>1.024.173</u>	<u>1.442.765</u>	<u>(340.522)</u>	<u>(102.336)</u>	<u>101.419</u>	<u>1.101.326</u>	
Plantaciones en proceso	264.155	778.125	-	(1.024.173)	18.107	212.389	-	(101.419)	129.077	
	<u>1.065.318</u>	<u>436.860</u>	<u>(41.306)</u>	<u>-</u>	<u>1.460.872</u>	<u>(128.133)</u>	<u>(102.336)</u>	<u>-</u>	<u>1.230.403</u>	

NOTA 5 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

FLORES SANTA MONICA S.A., es una compañía miembro del "Grupo La Montaña", compuesto por varias compañías (con accionistas comunes) dedicadas a la actividad florícola y que comparten una administración común.

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 5 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación...)

Adicionalmente las compañías se efectúan entre ellas préstamos temporales para cubrir deficiencias de capital de trabajo. Estos préstamos no están sujetos a intereses.

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Sargazos S.A.	64.588	-
Floroquim Cia. Ltda.	45.942	45.899
Otras	600	600
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	111.130	46.499
	-----	-----
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Gypsophilia de la Montaña S.A.	229.814	44.388
Flores de la Montaña S.A.	505.078	91.675
Claveles de la Montaña S.A.	302.089	407.876
Sargazos S.A.	-	141.830
Álvaro Varela	112.500	112.500
Gabriela Cárdenas	100.000	-
Otras	8.953	8.953
	-----	-----
Total cuentas por pagar	1.258.434	807.222
	=====	=====

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante los años 2006 y 2005:

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES
(Continuación...)

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	52.885	44.587
Más - acumulaciones	297.305	311.178
Menos - pagos	(280.736)	(302.880)
Saldo al 31 de diciembre	<u>69.454 (1)</u>	<u>52.885</u>

(1) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal y personal, fondos de reserva, y participación de trabajadores.

NOTA 7 - IMPUESTOS

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<i><u>Impuestos por cobrar</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito tributario	137.927 (1)	153.387
Notas de crédito	-	4.013
Retenciones de impuesto a la renta	858	1.153
	<u>138.785</u>	<u>158.553</u>
<i><u>Impuestos por pagar</u></i>		
Retenciones de IVA	1.566	884
Retenciones de impuesto a la renta	4.858	5.259
Impuesto a la renta	6.168	-
	<u>12.592</u>	<u>6.143</u>

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 7 - IMPUESTOS
(Continuación...)

- (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 2006 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), en atención a las solicitudes de devolución presentadas por la compañía.

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US \$ 2.508.215 durante el 2006 y US\$ 2.092.897 durante el año 2005), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

NOTA 9 - INCREMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2006, se encuentra en proceso el aumento de capital por US \$ 955.200 aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de enero del 2000. El valor del aumento de capital fue cubierto por Flores del Pacífico Cía. Ltda., mediante el aporte de los siguientes activos:

	<u>S/.M.</u>	<u>US\$</u>
Terreno, edificios e instalaciones	2.240.000	89.600
Invernaderos	5.878.000	235.120
Plantas de rosas	11.214.000	448.560
Vehículos, equipos y otros	995.000	39.800
Obras de infraestructura	3.553.000	142.120
	-----	-----
	<u>23.880.000</u>	<u>955.200</u>

Los activos aportados fueron recibidos en su totalidad y se encuentran en producción desde el mes de enero del año 2000. Al 31 de diciembre se encuentra pendiente de registrar el valor del terreno por US \$ 40.000 y su correspondiente aporte de capital, hasta que se concluyan los trámites de aumento de capital, que se adelantan ante la Superintendencia de Compañías.

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

NOTA 9 - INCREMENTO DE CAPITAL
(Continuación...)

El capital suscrito de US \$ 800 al 31 de diciembre del 2006 se halla representando por 20.000 acciones de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

NOTA 10 - 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 periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada periodo del 25 % de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2006, la compañía compensó US\$ 8.145 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2006 queda un saldo de US\$ 46.286 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

NOTA 11- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	
	<u>Participación de</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores	38.473	38.473
Más – Gastos no deducibles (intereses y multas tributarias)	421	421
Menos – Rentas exentas	-	(179)
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 10)	-	(8.145)
Base para participación a trabajadores	38.894	-
15% en participación	5.835	(5.835)
Base para impuesto a la renta		24.735
25% Impuesto a la renta		6.183

FLORES SANTA MONICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 12 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

La compañía mantiene suscrito contrato con la siguiente empresa de intermediación laboral, HUMOREY PERSONAL POWERS CIA. LTDA., compañía que cuenta con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo, de conformidad con los establecido en la mencionada Ley.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (27 de marzo del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.