

88547

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de abril del 2008

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

He auditado el balance general adjunto de FLORES SANTA MÓNICA S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Los estados financieros de FLORES SANTA MONICA S.A. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otro auditor, cuyo informe con fecha 27 de marzo del 2007, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Mi auditoría fue efectuada 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 mi auditoría provee 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 MONICA S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-255


CPA. DR. LUIS RODRIGUEZ B. MSc
Auditor Externo
Licencia profesional
RNC N° 5984

FLORES SANTA MONICA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	617	15.895
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.173.729	1.195.816
Compañías relacionadas	219.649	111.130
Impuestos anticipados	129.447	138.785
Anticipos a proveedores	30.202	6.881
Otras	4.169	-
	-----	-----
	1.557.196	1.452.612
Menos: Provisión para cuentas Incobrables	(2.641)	(2.641)
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	1.554.555	1.449.971
	-----	-----
Inventarios	92.574	105.106
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	1.782	-
	-----	-----
Total activos corrientes	1.649.528	1.570.972
	-----	-----
Plantaciones y equipo, neto	1.294.519	1.230.403
	-----	-----
Otros activos	2.518	6.102
	-----	-----
Total	<u>2.946.565</u>	<u>2.807.477</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	116.127	11.797
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	503.752	496.677
Compañías relacionadas	1.184.127	1.258.434
Impuestos	13.760	12.573
Otras	3.227	40.261
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	1.704.866	1.807.945
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	163.504	69.454
	-----	-----
Total pasivos corrientes	1.984.497	1.889.196
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	962.068	918.281
	-----	-----
Total	<u>2.946.565</u>	<u>2.807.477</u>

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	2.440.864	2.597.778
Costo de producción y ventas	(2.057.938)	(2.242.045)
Utilidad bruta en ventas	382.926	355.733
Gasto de administración y ventas	(233.993)	(267.159)
Utilidad operacional	148.933	88.574
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(66.517)	(33.506)
Gastos bancarios	(14.427)	(9.228)
Varios, neto	(4.293)	(7.366)
Utilidad antes de participación trabajadores de impuestos a la renta	63.696	38.474
Participación trabajadores (Nota 12)	(9.554)	(5.835)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(10.355)	(6.166)
Utilidad neta del ejercicio	43.787	26.473

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	800	931.124	-	(40.116)	891.808
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	26.473	26.473
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	931.124	-	(13.643)	918.281
Apropiación reserva legal	-	-	400	(400)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	43.787	43.787
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	931.124	400	29.744	962.068

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del año	43.787	26.473
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	239.585	351.045
Bajas de activos fijos	8.419	102.336
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(104.584)	(669.490)
Disminución (incremento) en inventarios	12.532	(22.274)
(Incremento) disminución en gastos anticipados	(1.782)	2.017
Disminución en cuentas por pagar	(28.772)	(149.388)
Incremento de prestaciones y beneficios sociales	94.050	16.569
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	219.448	(369.185)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	263.235	(342.712)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en plantaciones y equipo	(312.120)	(222.912)
Disminución en otros activos	3.584	9.749
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(308.536)	(213.163)
	-----	-----

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Incremento en sobregiros bancarios	104.330	11.797
(Disminución) incremento de obligaciones con compañías relacionadas	(74.307)	451.212
	<u>30.023</u>	<u>463.009</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		
Disminución neta del efectivo	(15.278)	(92.866)
Efectivo al inicio del año	15.895	108.761
	<u>617</u>	<u>15.895</u>
Efectivo al final del año		

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 2007 Y 2006
(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.

La compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización exclusiva de su producción de flor exportable con Ecutrading Inc. (Véase nota 8)

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.

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 12).

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 12).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Insumos agrícolas	20.137	34.542
Materiales de postcosecha y mantenimiento	72.437	70.564
Total	<u>92.574</u>	<u>105.106</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2006 y 2007:

	Saldo al 1 de Enero del 2006 US\$	Adiciones US\$	Bajas y retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2006 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2007 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Edificios e Instalaciones	223.659	6.804	-	-	230.463	4.145	-	-	234.608	5 y 10
Maquinaria y Equipo	107.860	930	-	-	108.790	6.181	-	-	114.971	10
Muebles y Enseres	2.605	229	-	-	2.834	230	-	-	3.064	10
Equipo de Computación	44.962	2.560	(1.240)	-	46.282	1.322	-	-	47.604	20 y 33
Plantaciones	1.543.129	-	(436.622)	27.572	1.134.079	-	(255.835)	312.291	1.190.535	12.5
Invernaderos	402.164	-	-	73.847	476.011	-	(2.492)	-	473.519	10
Vehículos	1.652	-	-	-	1.652	-	-	-	1.652	20
	2.326.031	10.523	(437.862)	101.419	2.000.111	11.878	(258.327)	312.291	2.065.953	
Menos: Depreciación Acumulada	(883.266)	(351.045)	335.526	-	(898.785)	(239.585)	249.908	-	(888.462)	
	1.442.765	(340.522)	(102.336)	101.419	1.101.326	(227.707)	(8.419)	312.291	1.177.491	
Plantaciones en proceso	18.107	212.389	-	(101.419)	129.077	300.242	-	(312.291)	117.028	
	1.460.872	(128.133)	(102.336)	-	1.230.403	72.535	(8.419)	-	1.294.519	

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.

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 2007 y 2006 comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Sargazos S.A.	113.010	64.588
Floroquim Cla. Ltda.	46.117	45.942
Claveles de la Montaña S.A.	59.922	-
Otras	600	600
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	219.649	111.130
	-----	-----

NOTA 5 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Gypsophilia de la Montaña S.A.	190.775	229.814
Flores de la Montaña S.A.	576.899	505.078
Claveles de la Montaña S.A.	-	302.089
	-----	-----
	767.674	1.036.981
<u>Partes Relacionadas</u>		
Álvaro Varela	112.500	112.500
Gabriela Cárdenas	100.000	100.000
Andrés Cárdenas M.	195.000	-
Otras	8.953	8.953
	-----	-----
	416.453	221.453
	-----	-----
Total cuentas por pagar	<u>1.184.127</u>	<u>1.258.434</u>

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante los años 2007 y 2006:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	69.454	52.885
Más - acumulaciones	817.995	297.305
Menos - pagos	(723.945)	(280.736)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>163.504 (1)</u>	<u>69.454</u>

(1) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto, 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, comprenden:

NOTA 7 - IMPUESTOS
(Continuación)

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

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<i><u>Impuestos por cobrar</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
crédito tributario	128.113 (1)	137.927
Notas de crédito	476	-
Retenciones de impuesto a la renta	858	858
	<u>129.447</u>	<u>138.785</u>
<i><u>Impuestos por pagar</u></i>		
Retenciones de IVA	2.376	1.563
Retenciones de impuesto a la renta	4.120	4.860
Impuesto a la renta	7.264	6.150
	<u>13.760</u>	<u>12.573</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 2007 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 \$ 2.357.123 durante el 2007 y US\$ 2.508.215 durante el año 2006), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Clientes al 31 de diciembre del 2007, incluye una cuenta por cobrar a Ecutrading Corporation por US\$ 1.126.911, por la facturación de flor, de conformidad con el contrato de compra - venta de flor. Mediante la suscripción de este convenio Flores Santa Mónica S.A. se compromete a entregar flor. El precio pactado de la caja de flor entre las partes estará sujeto ajustes de acuerdo a la demanda de flor que varía por temporada (Fiestas de San Valentín, Día internacional de la mujer y día de las madres), así como a irregularidades en la producción debido a eventuales factores que pueden ser climáticos, enfermedades, etc.

NOTA 9 - INCREMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007, 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.

El capital suscrito de US \$ 800 al 31 de diciembre del 2007 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 períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2007, la compañía compensó US\$ 13.806 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2007 queda un saldo de US\$ 32.774 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

NOTA 11 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

NOTA 11 - REFORMAS TRIBUTARIAS **(Continuación)**

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 12- 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 2007 y 2006:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	63.696	63.696	38.473	38.473
Más – Gastos no deducibles (intereses y multas tributarias)	-	1.083	421	421
Menos – Rentas exentas	-	-	-	(175)
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 10)	-	(13.806)	-	(8.222)
Base para participación a trabajadores	63.696	-	38.894	-
15% en participación	9.554	(9.554)	5.835	(5.835)
Base para impuesto a la renta		41.419		24.662
25% Impuesto a la renta		10.355		6.166

NOTA 13 - LEGISLACION TRIBUTARIA - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando los efectos de las referidas normas y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2007.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (18 de abril del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
