



17061

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

VELVET FLORES CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **VELVET FLORES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **VELVET FLORES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
FIRMA MIEMBRO DE INPACT INTERNATIONAL ENGLAND Ltda.
RNAE 456

Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
21 febrero del 2007

VELVET FLORES CÍA.LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS		2006	2005	PASIVOS		2006	2005
CORRIENTES				CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	(Nota 3)	54,421	72,248	Instituciones bancarias y financieras	(Nota 9)	54,438	54,725
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,155,780	1,123,891	Proveedores y anticipos	(Nota 10)	155,251	187,294
(-) Provisión cuentas incobrables	(Nota 5)	(4,779)	(7,485)	Salarios y beneficios sociales por pagar	(Nota 11)	129,756	129,969
Inventarios	(Nota 6)	33,870	37,444	Impuestos por pagar		863	2,071
Anticipos		2,480	1,903				
Gastos Anticipados		-	9,266	Total pasivos corrientes		340,308	374,059
Total activos corrientes		1,241,772	1,237,267	PASIVOS A LARGO PLAZO			
FIJOS				Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	(Nota 12)	63,938	146,418
Activos Fijos no depreciables		31,436	35,334	Provisión prestaciones sociales		15,389	15,389
Activos fijos costo		3,077,396	3,216,938	Total pasivos a largo plazo		79,327	161,807
(-) Depreciación acumulada		(2,519,431)	(2,436,072)	TOTAL PASIVOS		419,635	535,866
Total activos fijos netos	(Nota 7)	589,401	816,200	PATRIMONIO			
ACTIVOS DIFERIDOS				Capital social	(Nota 13)	125,425	125,425
Derecho de uso Zona Franca		376,033	526,446	Aportes para futura capitalización	(Nota 14)	97	97
Licencias		7,229	7,229	Reservas	(Nota 15)	2,784,876	2,784,876
Total activos diferidos	(Nota 8)	383,262	533,675	Resultados acumulados	(Nota 16)	(859,122)	(758,354)
				Pérdida del ejercicio		(256,476)	(100,768)
				Total patrimonio		1,794,800	2,051,276
TOTAL ACTIVOS		2,214,435	2,587,142	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,214,435	2,587,142

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VELVET FLORES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en US. \$)

		2006	2005
INGRESOS			
Ingresos operacionales	(Nota 17)	1,300,520	1,724,954
(-) Costos de ventas		<u>(1,184,251)</u>	<u>(1,458,890)</u>
UTILIDAD BRUTA		116,269	266,064
Gastos administrativos	(Nota 18)	(327,063)	(313,418)
Gastos de ventas	(Nota 19)	(34,684)	(38,945)
Gastos financieros	(Nota 20)	<u>(9,847)</u>	<u>(15,426)</u>
Total gastos operacionales		<u>(371,594)</u>	<u>(367,789)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(255,325)	(101,725)
Ingresos no operacionales		85,134	30,814
Gastos no operacionales		<u>(86,286)</u>	(29,857)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(256,477)</u>	<u>(100,768)</u>
Pérdida por participación US. \$		(0.08)	(0.03)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VELVET FLORES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en US. \$)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	125,425	97	1,008,675	1,763	1,061	1,773,377	(797,231)	38,877	2,152,044
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	38,877	(38,877)	-
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	-	(100,768)	(100,768)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	125,425	97	1,008,675	1,763	1,061	1,773,377	(758,354)	(100,768)	2,051,276
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(100,768)	100,768	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	-	(256,476)	(256,476)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	125,425	97	1,008,675	1,763	1,061	1,773,377	(859,122)	(256,476)	1,794,800

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VELVET FLORES CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en US.\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2006	2005
Recibido de clientes	1,527,293	1,437,724
Pagado a proveedores	(1,521,766)	(1,293,318)
Otros	<u>(9,848)</u>	<u>(18,810)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(4,321)	125,596
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(13,506)	(139,449)
Disminución de inversiones	<u>-</u>	<u>134,284</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,506)	(5,165)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamo	<u>-</u>	<u>(80,735)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(80,735)
Flujo de efectivo neto	<u>(17,827)</u>	<u>39,696</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	72,248	32,552
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>54,421</u>	<u>72,247</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

VELVET FLORES CIA.LTDA.

CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US.\$)

	2006	2005
Pérdida del ejercicio	(256,476)	(100,768)
Conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	111,092	273,627
Amortización derecho de llave	150,413	150,413
Amortización seguros	6,214	14,138
Provisión cuentas incobrables	1,409	1,447
Baja de inventario	27,927	11,260
Utilidad en venta de activo fijo	(36,667)	(536)
Pérdida en baja de activos fijos	131,109	90,966
Otros	436	1,864
Total ajustes	391,933	543,179
Variación en activos y pasivos:		
Instituciones bancarias y financieras	(287)	-
Cuentas y documentos por cobrar	(36,166)	(305,950)
Inventarios	3,573	10,010
Anticipos	8,851	(9,317)
Otros	194	-
Proveedores y anticipos	(95,981)	(29,932)
Salarios y beneficios sociales por pagar	(213)	36,473
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	(18,542)	-
Impuestos por pagar	(1,207)	(18,099)
Total variaciones	(139,778)	(316,815)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(4,321)	125,596

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

VELVET FLORES CÍA. LTDA., fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 1986 y su Objeto Social es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución importación, exportación, producción y comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.
- c) **Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.
- d) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición y revaluados en algunos de ellos, el costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificaciones	5	20%
Invernaderos	10	10%
Equipo de refrigeración	10	10%
Maquinaria y equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo electrónico	3	33%
Vehículos	5	20%
Plantaciones	7 y 8	14.3%-12.5%
Herramientas	1	100%
Enmiendas al suelo	2-1	50%-100%

- e) **Estimaciones.-** 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 políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio, en caso de existir.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio en caso de existir.
- h) **Pérdida / Utilidad por participación.-** La pérdida o utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2006 fue de 3,135,625 con un valor nominal de US. \$ 0.04.

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

CUENTAS	2006	2005
Caja	460	460
Bancos	<u>53,961</u>	<u>71,788</u>
Total	<u>54,421</u>	<u>72,248</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2006	2005
Exportaciones	141,332	151,708
Windmar (c)	613,574	481,574
Aldanempres (b)	202,975	227,597
Boniflor (a)	-	85,643
Zamvelflor	-	7,299
Ecuazofra (b)	101,570	76,668
Forever Blossoms (b)	37,311	6,772
Préstamo Socios	31,368	-
Corpei	-	454
Préstamos empleados	-	29,885
Crédito tributario	15,484	31,487
Servicio de Rentas Internas	-	15,394
L. Prado	-	-
Otros	12,166	9,248
Retenciones de IVA	-	162
Total	<u>1,155,780</u>	<u>1,123,891</u>

(a) Valor dado de baja por liquidación de la empresa BONIFLOR.

(b) Corresponde a saldos con compañías relacionadas.

(c) Correspondiente a préstamos concedidos

NOTA 7
VELVET FLORES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US. \$)

Detalle	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Bajas y/o ventas	Saldo al 31/12/2006	Porcentaje de depreciación
COSTO					
NO DEPRECIABLES					
Construcciones en curso	14,354	-	(3,898)	10,456	
Otros activos no depreciables	20,980	-	-	20,980	
TOTAL COSTO ACTIVOS NO DEPRECIABLES	35,334	-	(3,898)	31,436	
DEPRECIABLES					
Invernaderos	1,178,342	4,977	(146,937)	1,036,382	10%
Escaleras	967	-	-	967	10%
Equipo de refrigeración	114,828	-	-	114,828	10%
Maquinaria y equipo	183,763	-	(8,201)	175,562	10%
Muebles y enseres	73,794	-	-	73,794	10%
Equipo electrónico	58,431	4,459	-	62,890	33%
Vehículos	70,296	-	-	70,296	20%
Plantaciones	1,522,855	-	-	1,522,855	14,3% y 12,5%
Enmiendas al suelo	13,662	4,070	-	17,732	50% y 100%
TOTAL COSTO ACTIVOS DEPRECIABLES	3,216,938	13,506	(155,138)	3,075,306	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Invernaderos	(932,525)	-	27,927	(904,599)	
Escaleras	(967)	-	-	(967)	
Equipo de refrigeración	(88,299)	(3,874)	-	(92,173)	
Maquinaria y equipo	(154,426)	(952)	-	(155,377)	
Muebles y enseres	(64,344)	(3,518)	-	(67,862)	
Equipo electrónico	(55,407)	(2,817)	-	(58,224)	
Vehículos	(57,377)	(6,524)	-	(63,901)	
Plantaciones	(1,077,739)	(81,535)	-	(1,159,273)	
Enmiendas sueldos	(4,987)	(12,066)	-	(17,053)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(2,436,072)	(111,286)	27,927	(2,519,430)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	816,200	(97,780)	(131,109)	587,312	

NOTA 7
VELVET FLORES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

Detalle	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Bajas ventas	y/o	Transferencias	Saldo al 31/12/2005	Porcentaje de depreciación
COSTO							
NO DEPRECIABLES							
Construcciones en curso	315,175	139,449	(45,856)		(394,414)	14,354	
Lombricultura	3,200	-	-		(3,200)	-	
Otros activos no depreciables	20,980	-	-		-	20,980	
TOTAL COSTO ACTIVOS NO DEPRECIABLES	339,355	139,449	(45,856)		(397,614)	35,334	
DEPRECIABLES							
Invernaderos	1,355,759	-	(274,361)		96,943	1,178,341	10%
Escalerillas	967	-	-		-	967	
Equipo de refrigeración	122,594	-	-		(7,766)	114,828	10%
Maquinaria y equipo	181,757	-	(7,586)		9,592	183,763	10%
Muebles y enseres	73,801	-	-		(7)	73,794	10%
Equipo electrónico	58,431	-	(1,905)		1,905	58,431	33%
Cajas transporte flor	4,798	-	(4,798)		-	-	10%
Vehículos	70,296	-	-		-	70,296	20%
Plantaciones	1,941,742	-	(700,989)		282,101	1,522,854	14,3% y 12,5%
Herramientas	13,492	-	(13,322)		(170)	-	100%
Enmiendas al suelo	126,959	-	(125,915)		12,618	13,662	50% y 100%
TOTAL COSTO ACTIVOS DEPRECIABLES	3,950,596	-	(1,128,876)		395,216	3,216,936	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Invernaderos	(1,098,934)	(103,159)	269,568		-	(932,525)	
Escalerillas	(967)	-	-		-	(967)	
Equipo de refrigeración	(87,507)	(4,420)	-		3,627	(88,300)	
Maquinaria y equipo	(144,445)	(12,108)	5,204		(3,077)	(154,426)	
Muebles y enseres	(60,631)	(3,713)	-		-	(64,344)	
Equipo electrónico	(50,538)	(5,282)	308		106	(55,406)	
Cajas transporte flor	(4,798)	-	4,798		-	-	
Vehículos	(44,963)	(12,414)	-		-	(57,377)	
Plantaciones	(1,562,740)	(121,005)	606,007		-	(1,077,738)	
Herramientas	(13,142)	(179)	13,321		-	-	
Enmiendas sueldos	(119,555)	(11,347)	125,915		-	(4,987)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(3,188,220)	(273,627)	1,025,121		656	(2,436,070)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1,101,731	(134,178)	(149,611)		(1,742)	816,200	

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de activos diferidos es como sigue:

	2006	2005
Derecho de uso Zona Franca (*)	526,446	752,065
(-) Amortización Cargos diferidos	(150,413)	(225,619)
Licencias	<u>7,229</u>	<u>7,229</u>
Total	<u>383,262</u>	<u>533,675</u>

(*) Corresponde a un contrato por derecho de uso de las instalaciones y bodegas de la Compañía Zona Franca del Ecuador S.A. ECUAZOFRA, a favor de la compañía **VELVET FLORES CÍA. LTDA.**, de cinco años.

El contrato fue celebrado en junio del 2004 y es considerado como un activo intangible sujeto a amortización. La Compañía amortizará este rubro en un período de 5 años a partir de junio del 2004. El pago del derecho de llave se lo realizó a través de la entrega de un terreno de propiedad **VELVET FLORES CIA. LTDA.**, en donde funcionará la zona franca.

NOTA 9. INSTITUCIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un detalle de instituciones bancarias es como sigue:

	2006	2005
Obligaciones Corto Plazo	54,438	54,433
Intereses y comisiones	<u>-</u>	<u>292</u>
Total	<u>54,438</u>	<u>54,725</u>

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 10. PROVEEDORES Y ANTICIPOS

Un resumen de proveedores y anticipos es como sigue:

	2006	2005
E.G. Hill Company Inc. (porción corriente)	61, 843	16,549
Leonardo Egas (porción corriente)	51,008	-
Rosen Tantau (porción corriente)	11,494	24,041
Río Guayas Seguros S.A	-	10,109
Alexis Mejía CÍA. LTDA.	10,349	-
Navarrete Malaver Alexander	5,115	4,111
La Yapa – Hugo Barriga	5,525	6,205
CRANSA S.A.	4,423	-
Ferti Servicios Distribuidor	4,494	5,373
Conversa	4,740	4,924
Melland Star Roses	4,071	4,071
Empresa Eléctrica Quito S.A.	3,212	-
Diners Club	3,358	3,253
Marquim Flowers	2,586	1,295
Agripac	2,925	-
Florempaque	2,920	3,843
Italbiofertilizante	2,637	-
Moore Rowland CIA LTDA.	2,115	-
Corpocultivos S.A.	1,912	9,572
Cartorama	1,811	9,510
Aguilar Fanny Victoria	1,785	-
Crompton Specialites S.A.	-	3,112
LC Card Telecomunicaciones	1,762	-
Ecuaquimica	1,626	3,310
Santinicorp CIA.LTDA.	1,443	-
Produmer	-	23,765
Dofiter S.A.	-	4,867
A.M.C.	1,255	-
Sandoval & Almeida	1,110	-
Sumiflorsa Cía. Ltda.	1,059	-
García Castro Manuel de Jesús	1,029	-
Carrillo Jitala Víctor	1,006	19,232
Otros	18481	29,344
Anticipos clientes	-	808
Total	155,251	187,294

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 11. SALARIOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de salarios y beneficios sociales por pagar es como sigue:

	2006	2005
Salarios por pagar	20,597	23,839
Liquidaciones por pagar	17,242	10,811
Décimo tercer sueldo	2,310	2,572
Décimo cuarto sueldo	5,393	3,960
Vacaciones	16,667	32,162
Préstamos por pagar IESS	1,173	1,101
Aporte al IESS	6,002	6,857
Fondo de Reserva	53,407	35,761
Multas	1,304	1,304
Otras	5,661	11,602
Total	<u>129,756</u>	<u>129,969</u>

NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas y documentos por pagar a largo plazo es como sigue:

	2006	2005
E.G. Hill Company	63,938	120,912
Leonardo Egas	-	25,506
Total	<u>63,938</u>	<u>146,418</u>

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **VELVET FLORES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 fue de US.\$ 125,425, dividido en 3,135,625 participaciones iguales de US. \$ 0.04 cada una.

La estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

(Ver detalle en página siguiente)

**VELVET FLORES CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (EXPRESADAS EN US. \$)**

AÑO 2006

Nombre del socio	Capital suscrito y pagado	Porcentaje de Participación
Philippe Haldemann	104,695	84%
Leonardo Egas	7,526	6%
Iván Jaramillo	6,602	5%
Hernán Villalba	6,602	5%
TOTAL:	125,425	100%

NOTA 14. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes para futuras capitalizaciones han sido pagados por: Andre Haldemann US. \$ 70 y de Philippe Haldemann US. \$ 26 dando un total de US. \$ 97.

NOTA 15. RESERVAS

Un resumen de las reservas es como sigue:

	2006	2005
Reservas		
Legal	1,763	1,763
Facultativa	1,061	1,061
De capital	1,008,675	1,008,675
Por valuación	1,773,377	1,773,377
Total	<u>2,784,876</u>	<u>2,784,876</u>

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

15.1. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor al cinco por ciento, para el fondo de reserva legal. **VELVET FLORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 ha acumulado un valor de US. \$ 1,763.

15.2 RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a una reserva voluntaria de la Compañía que ha venido acumulando en años anteriores, al 31 de diciembre del 2006 asciende a US. \$ 1,061.

15.3 RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2006, no existió incremento alguno de este rubro. El valor de esta cuenta US. \$ 1,008,675 es un saldo que se mantiene del efecto de correcciones monetarias de años anteriores.

15.4 RESERVA POR VALUACIÓN

Se generó por la valuación en años anteriores, de los activos fijos de la Compañía, su naturaleza y tratamiento es similar a la Reserva de Capital, al 31 de diciembre del 2006 el saldo de esta cuenta asciende a US. \$ 1,773,377.

NOTA 16. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	US. \$
Saldo al 31 de diciembre del 2005	758,354
Pérdida del Ejercicio 2005	100,768
Saldo al 31 de Diciembre 2006	<u>859,122</u>

La pérdida del ejercicio 2006 fue de US. \$ 256,476 por lo que las pérdidas en total ascienden a US.1,115,588.

VELVET FLORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 17. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de ingresos operacionales es el siguiente:

	2006	2005
Rosas	181,844	471,512
Ruscus	777	3,242
Bouquets	922,112	1,243,428
Servicios postcosecha flor de exportación	195,787	6,772
Total	<u>1,300,520</u>	<u>1,724,954</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos administrativos es el siguiente:

	2006	2005
Personal	104,769	75,672
Honorarios	10,433	14,211
Suministros de oficina	4,354	3,716
Depreciaciones	7,213	15,205
Amortizaciones	150,413	150,413
Viáticos	4,675	9,814
Varios	45,206	44,387
Total	<u>327,063</u>	<u>313,418</u>

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de los gastos de ventas es el siguiente:

	2006	2005
Personal	16,313	17,692
Gastos de transporte y otros	18,371	21,253
Total	<u>34,684</u>	<u>38,945</u>

NOTA 20. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2006	2005
Intereses y comisiones	9,205	14,862
Cargos bancarios	642	564
Total	<u>9,847</u>	<u>15,426</u>

NOTA 21. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta, el cual se registra en los resultados del ejercicio. En el ejercicio 2006 la Compañía generó pérdidas por lo que no se realizó los cálculos de la participación trabajadores.

NOTA 22. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo a la Administración de la Compañía, ésta no ha sido fiscalizada hasta el año 2006, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación del resultado contable – tributario

En el año 2006 la Compañía generó pérdida contable por US. \$ 256.476, por lo que no se realizó el cálculo del Impuesto a la Renta.

NOTA 23. LIMITACIONES

A la fecha de emisión del informe de auditoria correspondiente al período 2006 no recibimos respuesta a las confirmaciones enviadas a:

NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
