

FLOREXPO S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES # 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net FAX 921205 Telf. 098307531 456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
FLOREXPO S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FLOREXPO S.A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLOREXPO S.A. , al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 5 de junio del 2006



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

FLOREXPO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo corriente:	Pasivo corriente:
Caja y bancos	Préstamos y sobregiros bancarios
2,660	728,061
Documentos y cuentas por cobrar:	Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 8)
Clientes	121,096
2,203,496	Documentos y cuentas por pagar:
Compañías relacionadas (Nota 6)	Proveedores
2,026,948	781,638
Varios deudores	Compañías relacionadas (Nota 6)
57,818	2,810,426
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	Obligaciones fiscales y laborales
-35,564	365,831
4,252,698	Accionistas
Inventarios:	Varios acreedores
Insumos, suministros y materiales	158,754
44,023	4,507,443
Suministros y materiales	Gastos acumulados (Nota 7)
81,757	405,264
Cultivos en proceso vegetativo	Total pasivo corriente
76,342	<u>5,761,864</u>
202,122	PASIVO A LARGO PLAZO
Pagos anticipados	Préstamos bancarios (Nota 8)
386,809	96,877
Total activo corriente	Proveedores (Nota 9)
4,844,289	575,723
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)	Total pasivo largo plazo
1,456,201	672,600
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	PATRIMONIO (Notas 11 y 12)
724,889	590,915
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
<u>7,025,379</u>	<u>7,025,379</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLOREXPO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas exterior	5,961,059
Ventas nacionales	<u>96,376</u>
Total ventas	6,057,435

COSTOS

Costo de ventas	4,990,047
-----------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

1,067,388

GASTOS

Gastos de venta	259,687
Gastos de administración	496,477
Gastos financieros	153,312
Total gastos	<u>909,476</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	7,594
Otros egresos	<u>4,913</u>
Total	2,681

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

160,593

Provisiones:

Participación de trabajadores (Nota 10)	-24,089
Impuesto a la renta (Nota 10)	-24,913

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

111,591

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLOREXPO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2004	582,000	3,646	30,384	-168,147	31,441	479,324
Transferencia resultado ejercicio anterior		3,144		28,297	-31,441	0
Utilidad neta del ejercicio					111,591	111,591
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2005	<u>582,000</u>	<u>6,790</u>	<u>30,384</u>	<u>-139,850</u>	<u>111,591</u>	<u>590,915</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLOREXPO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 111,591

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	393,101	
Amortización de otros activos	218,155	
		611,256

**EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-1,834,431	
Inventarios	15,690	
Pagos anticipados	-44,891	
Documentos y cuentas por pagar	1,206,035	
Gastos acumulados	219,493	
		-438,104

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 284,743

Adquisiciones y retiros de activos fijos - neto	-318,079	
Adquisiciones de otros activos - regalías	-339,088	

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -657,167

Préstamos proveedores - largo plazo	301,670	
Préstamos y sobregiros bancarios	71,124	

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 372,794

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 370

EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 2,290

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 2,660

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLOREXPO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

FLOREXPO S.A. es una Compañía constituida en la provincia de Pichincha capital de la República del Ecuador el 29 de mayo de 1989, siendo su objeto social principal, el cultivo y comercialización de flores para el mercado exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FLOREXPO S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio. Los cultivos en proceso periodo vegetativo corresponden a los costos de las plantas, injertaciones, preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos que se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo aproximado en que se forma la planta para entrar en producción. Contablemente se las transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Otros activos

Están registrados valores al costo por adquisición de regalías de plantas.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: plantas rosas 14.28%, invernaderos 14,28%, instalaciones de riego, instalaciones eléctricas, maquinaria y equipo 10%, muebles, enseres, equipos de oficina y de computación 10-20%, edificios e instalaciones 5% y vehículos 20%.

f) Amortización

Las provisiones para las amortizaciones de otros activos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: regalías de plantas - rosas 20%.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2002.

3.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar las cuentas dudosas de cobro en \$ 4.832, valor que corresponde al 1 % de la cartera vigente al final del ejercicio, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, ascendió a \$ 35.564.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos y el movimiento de este rubro se detallan como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL	DEPRECIACIÓN Y			TOTAL AL
	31-12-2004	ADQUISICIONES	BAJAS RETIROS	AMORTIZACIÓN	31-12-2005
Terrenos y mejoras	5,894				5,894
Plantación - rosas	1,010,174	132,783			1,142,957
Plantación - flores	171,517				171,517
Invernaderos	671,276	14,389			685,665
Cubierta plástica	205,509	93,379	-53,451		245,437
Cortina rompevientos	13,173	1,615			14,788
Construcciones e instalaciones	478,583	47,135			525,718
Maquinaria y equipo de fabrica	61,896	10,992			72,888
Muebles y equipo de oficina	101,772	17,786			119,558
Vehículos	140,527				140,527
Otros herramientas menores	24,861				24,861
Suman	2,885,182	318,079	-53,451	0	3,149,810
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantación - rosas	440,139			138,792	578,931
Plantación - flores de verano	142,351			11,382	153,733
Invernaderos	331,086			57,696	388,782
Cubierta plástica	68,420		-53,451	106,947	121,916
Cortina rompevientos	12,529			784	13,313
Construcciones e instalaciones	126,789			39,725	166,514
Maquinaria y equipo de fabrica	20,784			6,862	27,646
Muebles y equipo de oficina	65,694			19,086	84,780
Vehículos	121,325			11,827	133,152
Otros herramientas menores	24,842			0	24,842
Suman	1,353,959	0	-53,451	393,101	1,693,609
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	1,531,223	318,079	0	-393,101	1,456,201

Durante el presente ejercicio, se efectuaron adiciones por \$ 260.157. Se activaron plantas que figuraban en inventarios como cultivos en proceso por \$ 57.923. Igualmente se retiraron activos de cubiertas plásticas que estaban totalmente depreciadas por \$ 53.451.

Las depreciaciones y amortizaciones que se cargaron a los resultados del periodo fueron por \$ 393.101.

5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos y el movimiento de este rubro se detallan como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL	AJUSTES Y			TOTAL AL
	31-12-2004	ADICIONES	RETIROS	AMORTIZACIÓN	31-12-2005
Regalías - plantas	781,351	339,088			1,120,439
Otros activos menores	6,025	0			6,025
Suman	787,376	339,088	0		1,126,464
AMORTIZACIÓN					
Regalías - plantas	183,420			214,630	398,050
Otros activos menores	0			3,525	3,525
Suman	183,420			218,155	401,575
TOTAL OTROS ACTIVOS	603,956	339,088	0	-218,155	724,889

Durante el ejercicio, se efectuaron adquisiciones por \$ 339.834 de regalías de plantas.

Las amortizaciones que se cargaron a los resultados del ejercicios fueron por \$ 218.155.

6.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos deudores y acreedores corresponden a entregas de flor, préstamos directos y participaciones por entrega de plantación. Su resumen se detalla a continuación:

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	ACTIVO DR	PASIVO CR
INFINITY	2,026,948	
FLOCONEX S.A.		1,022,150
FELET S.A.		844,590
ANCHOLAG ALTO S.A.		943,686
TOTALES	<u>2,026,948</u>	<u>2,810,426</u>

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	297,850
Intereses	62,485
Participación de trabajadores	24,089
Impuesto a la renta - neto	20,839
TOTAL	<u>405,263</u>

8.- PASIVO LARGO PLAZO - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan como sigue:

INSTITUCIÓN	FECHAS VCMT0	INT %	PRÉSTAMO #	TOTAL 2004 PRESTAMOS	PAGOS DEL EJERCICIO	TOTAL 2005 PRESTAMOS	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PORCIÓN CRTE
C.F.N.	10-07	12,92	10108524	290,631	-72,658	217,973	96,877	121,096
INTERNACIONAL	12-05	16,82	124548	262,623	-262,623	0	0	0
TOTAL PRESTAMOS				<u>553,254</u>	<u>-335,281</u>	<u>217,973</u>	<u>96,877</u>	<u>121,096</u>

La Compañía mantenía un préstamo en moneda extranjera, pagaderos en cuotas semestrales con el BANCOMEX, a cinco años plazo con dos años de gracia con una tasa de interés del 16.82%. Como garantía a dicho préstamo se otorgó una hipoteca sobre plantación de flores de la Compañía mencionada en la nota 5 del presente informe. El préstamo se recibió por parte de la Corporación Financiera Nacional (C.F.N) con intermediación de BANCOMEX; banco cerrado con fecha 10-11-2001, este préstamo por \$ 484.386, fue reprogramado a siete años plazo con dos años de gracia, pagaderos en 20 cuotas trimestrales, con una tasa efectiva del 12,92%, manteniéndose las mismas garantías mencionadas anteriormente

9.- PROVEEDORES LARGO PLAZO

Durante el presente ejercicio este rubro se incremento en \$ 301.670 por nuevos contratos de plantas y regalías, razón por la cual al 31 de diciembre del 2005 su saldo se presenta por \$ 575.723.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	160,593	160,593
Participación de trabajadores 15%	-24,089	-24,089
Utilidad antes de Impuesto renta	<u>136,504</u>	
(más) Gastos no deducibles)	4,396	
(menos) Amortización pérdidas ejercicios anteriores	<u>-41,247</u>	
Base imponible	99,653	
Impuesto a la renta 25%	<u>-24,913</u>	<u>-24,913</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>111,591</u>

11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía es de \$ 582.000, divididos en quinientos ochenta y dos mil (582.000) acciones de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US \$ 1,00) de valor nominal para cada una.

12.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la Reserva de capital por \$ 30.384, está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, su saldo se arrastra del ejercicio anterior.

13.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleados siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, no ha establecido un fondo de reserva para jubilación patronal, reserva que es obligación para empresas que constituidas hace diez años.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (junio 5 del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.