

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto Oe1-20 y Barón de Carondelet
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: 243-6513 / 243-9178
243-4017 / 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwatheccuador.com

FLORICOLA "LA HERRADURA" S.A
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto Oe1-20 y Barón de Carondelet
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: 243-6513 / 243-9178
243-4017 / 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito - Ecuador, Marzo 9 de 2006

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas de
Florícola La Herradura Floherra S.A.*

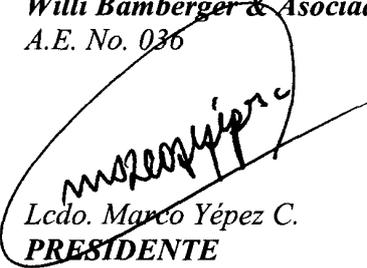
- 1. Hemos examinado los balances generales de **FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en los resultados de nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestros exámenes ofrecen una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Horwath

4. *Al 31 de Diciembre de 2005 la compañía presenta pérdidas por US\$ 584.914,20 mismas que superan el cincuenta por ciento (50%) del capital y el 100% de las reservas de la compañía por lo que estaría en lo que dispone el art. 198 de la Ley de Compañías que dispone que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo ó a limitar el fondo social del capital existente. La Compañía realizó un aporte para Futuras Capitalizaciones para en parte esta situación solucionar.*

5. *Según se menciona en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, las actividades de la compañía y sus resultados dependen fundamentales de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas. En la Nota 17, la administración también explica que a partir del año 2005 se encuentran en vigencias nuevas normas sobre la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas y que, si bien a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se está analizando la incidencia de las referidas normas en la medición de los resultados tributables de tales operaciones, no puede aún determinar y reflejar en las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2005 los efectos de la nueva normativa. En las actuales circunstancias no nos es posible establecer si las nuevas disposiciones afectan el monto de los tributos contabilizados por la compañía o estimar su efecto, si lo hubiere sobre los estados financieros adjuntos. El anexo e informe sobre Precios de Transferencia que respaldan la normativa arriba mencionada, su plazo de entrega vence en Octubre de 2006.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2005	2004
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Caja y Bancos	3	1.301,04	100.312,50
Clientes	4	13.864,16	1.752,88
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables		(149,74)	(14,89)
Cuentas Por Cobrar Empleados		775,33	705,91
Otras Cuentas por Cobrar		5.862,03	8.369,50
Anticipos Proveedores y Contratistas	5	2.041,73	-
Inventarios	6	24.929,61	26.339,14
Pagos y Gastos Anticipados	7	44.375,62	29.897,79
Total Activo Corriente		<u>92.999,78</u>	<u>167.362,83</u>
Propiedad, Planta y Equipo			
	8		
Propiedad, Planta y Equipo		1.270.559,02	1.259.571,95
(Menos): Depreciación Acumulada		(702.494,25)	(631.362,97)
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>568.064,77</u>	<u>628.208,98</u>
Otros Activos	9	316.758,63	364.705,27
TOTAL ACTIVOS		<u>977.823,18</u>	<u>1.160.277,08</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27811

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2005	2004
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	10	238.475,42	225.388,04
Instituciones Públicas	11	16.115,29	26.092,59
Obligaciones Patronales	12	61.757,72	61.958,50
Préstamos y Sobregiros Bancarios	13	83.399,10	180.117,31
Total Pasivo Corriente		<u>399.747,53</u>	<u>493.556,44</u>
Pasivo Largo Plazo	14	<u>194.721,97</u>	<u>292.388,54</u>
TOTAL PASIVOS		<u>594.469,50</u>	<u>785.944,98</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	15	866.336,00	835.940,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		100.000,00	-
Reserva Legal		1.931,88	1.931,88
Pérdidas Acumuladas		(493.935,17)	(493.935,17)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(90.979,03)	30.395,39
Total Patrimonio de los accionistas		<u>383.353,68</u>	<u>374.332,10</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>977.823,18</u>	<u>1.160.277,08</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27811

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado al 31 de diciembre de	
		2005	2004
INGRESOS			
Ventas		2.442.796,25	2.133.814,18
(Menos): Costo de Ventas		(2.244.375,23)	(1.829.113,81)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>198.421,02</u>	<u>304.700,37</u>
GASTOS			
(Menos): Egresos Operacionales	16	(294.383,60)	(277.033,56)
Más: Ingresos No Operacionales		4.983,55	19.797,82
(Menos): Egresos No Operacionales		-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Empleados e Impuesto a la Renta		<u>(90.979,03)</u>	<u>47.464,63</u>
(Menos): Participación Trabajadores		-	(7.119,69)
Impuesto a la Renta		-	(8.017,67)
10% Asignación Reserva Legal		-	(1.931,88)
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		<u>(90.979,03)</u>	<u>30.395,39</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27811

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	835.940,00	-	(401.501,89)	-	(92.433,28)	342.004,83
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(92.433,28)	-	92.433,28	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	47.464,63	47.464,63
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(7.119,69)	(7.119,69)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(8.017,67)	(8.017,67)
Asignación Reserva Legal	-	1.931,88	-	-	(1.931,88)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	835.940,00	1.931,88	(493.935,17)	-	30.395,39	374.332,10
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital según Escritura	30.396,00	-	-	-	(30.395,39)	0,61
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)	-	-	-	-	(90.979,03)	(90.979,03)
Ajuste por Capitalización y Aumento de Capital	-	-	-	-0,61	-	(0,61)
Aumento de Capital por Numerario	-	-	-	0,61	-	0,61
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-
Asignación Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	-	-	100.000,00	-	100.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2005	866.336,00	1.931,88	(493.935,17)	100.000,00	(90.979,03)	383.353,68

Ing. Mauricio Cuesta Miño
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 27811

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año Terminado al 31 de diciembre de	
	2005	2004
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
(Pérdida) Utilidad Neta	(90.979,03)	30.395,39
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación</u>		
Depreciaciones y Amortizaciones	317.650,52	251.720,46
Provisión cuentas incobrables	134,85	14,89
Baja Plantación	-	3.543,34
Ajuste amort. Año 1997	-	(18.772,59)
Siniestro (robo activos)	-	199,16
Ajuste depreciación acumulada	328,05	(2,50)
Participación Trabajadores	-	7.119,69
Impuesto a la renta por Pagar	-	8.017,69
Ajuste ret.Imp.Renta años anteriores	-	934,24
Reserva Legal	-	1.931,88
Reclasificación	2,00	-
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>227.136,39</u>	<u>285.101,65</u>
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
(Disminución) Aumento Cuentas y Documentos por Cobrar	(11.714,96)	12.463,65
Aumento Inventarios	1.409,53	14.496,22
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	(14.477,83)	2.107,86
Disminución (Aumento) Otros Activos	(150.862,97)	(234.553,12)
Disminución (Aumento) Instituciones Públicas	(9.977,30)	4.281,55
Aumento (Disminución) Cuentas y Documentos por Pagar	112.886,60	60.171,03
Efectivo neto (usado) en actividades de Operación	<u>154.399,46</u>	<u>144.068,84</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo Recibido en venta de propiedad y Equipo	33.945,80	897,93
Adiciones de Propiedad y Equipo	(92.972,55)	(116.623,05)
Efectivo neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(59.026,75)</u>	<u>(115.725,12)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Préstamos y Sobregiros Bancarios	(96.718,21)	97.478,44
Préstamos Largo Plazo	(197.666,57)	(161.885,39)
Efectivo Recibido de accionistas	100.000,61	-
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(194.384,17)</u>	<u>(64.406,95)</u>
(Aumento) Neto del Efectivo	(99.011,46)	(36.063,23)
Efectivo al Inicio del Año	100.312,50	136.375,73
Efectivo al Final del Año	<u>1.301,04</u>	<u>100.312,50</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27811

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A., es una empresa con domicilio en la ciudad de Ambato en la Provincia del Tungurahua, su funcionamiento se rige a lo dispuesto en la Ley de Compañías, fue constituida mediante escritura pública del 19 de mayo de 1997 ante la Doctora Helen Rubio Lecaro Notaria Pública Primera del Cantón Ambato, bajo la denominación de FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.; su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 3 de julio del mismo año bajo el número 251. El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

1.2 Objeto Social

El objeto social principal de la compañía es la compra, venta, fraccionamiento, consignación, importación, exportación y distribución de todo producto derivado de la actividad florícola. Tendrá también como facultad, la siembra, la cosecha y comercialización sea en el Mercado Nacional o Internacional de toda clase de productos derivados de la actividad florícola. Podrá también adquirir y/o enajenar a cualquier título: importación, exportación, representación, comisión, mandato, consignación, distribución de todo producto derivado o propio de la actividad florícola. Podrá asesorar, organizar y ejercer planes de forestación o reforestación en terrenos propios o de terceros, instalar o explotar viveros forestales, efectuar trabajos de forestación y recuperación de terrenos áridos para destinarla a la forestación. Por otro lado, la sociedad tendrá como otro de sus objetivos la explotación de establecimientos ganaderos para la cría, engorde e invernada de ganado vacuno, ovino, porcino, caprino y equino, para la cría de toda clase de animales agrícolas. Compra y venta, acopio, importación, exportación, consignación y distribución: el ejercicio de representación, comisiones y mandatos y la instalación de depósitos, ferias, almacenes de ramas en general, referente a los productos originados en la realización del obeso agropecuario. Acopio, compra y venta de semillas, cereales u oleaginosas, herbicidas, insecticidas, herramientas y maquinaria de uso agrícola o industrial y explotación de establecimientos agrícolas y ganaderos, la explotación agrícola de sus instalaciones y por lo tanto, podrá sembrar, cosechar y comercializar tanto en el mercado interno como en el externo absolutamente toda clase de productos agrícolas, y en general toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley y relacionados con el objeto social principal.

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

La compañía principalmente se dedica a la siembra, cosecha y comercialización de Rosas y Flor de Verano.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2. Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene como política que las ventas locales se realicen de contado y las Exportaciones a crédito. En el año 2005 así como en el 2004, el 99.67% de las exportaciones han sido facturadas a Green Shield.

2.3. Provisión Cuentas Incobrables

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4. Inventarios

Los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

2.5. Propiedades, Mobiliario y Equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	Depreciación
EDIFICIOS	5%
MUEBLES Y ENSERES	10%
EQUIPO DE OFICINA	10%
EQUIPO DE COMPUTACION	20% y 33%
EQUIPO DE COMUNICACION	10%
EQUIPO DE RIEGO	10%
EQUIPO DE FUMIGACION	10%
EQUIPO DE ELECTRIFICACION	10%
INVERNADEROS	10%
MAQUINARIA Y EQUIPOS VARIOS	10%
VEHICULOS	20%
CUARTOS FRIOS	10%

2.6. Cargos Diferidos

Dentro de este grupo se registró los gastos de constitución, el diferencial cambiario, las plantaciones, el plástico de invernadero entre los principales rubros de esta cuenta, los mismos que son amortizados al 20 % anual de acuerdo a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente, adicionalmente la amortización de las plantaciones se las efectúa tomando en cuenta para su cálculo 5 años en rosas y 2 años en flor de verano; también se amortizan a 2 años el plástico de invernadero.

2.7. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

2.8. Intereses por Pagar

La Compañía mantiene como política al cierre de los estados financieros registrar los intereses que se han devengado en dicho período.

2.9. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Caja	US\$	936.98	97.756.94
Bancos		364.06	2.555.56
	US\$	<u>1.301.04</u>	<u>100.312.50</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Cliente Extranjero Flor de Verano	US\$	4.606.80	-
Cliente Nacional Rosas		1.477.42	258.86
Cliente Nacional Flor Verano		7.342.75	1.308.93
Varios Deudores Rosas		294.22	0.90
Varios Deudores Flor Verano		142.97	184.19
	US\$	<u>13.864.16</u>	<u>1.752.88</u>

5. Anticipos Proveedores y Contratistas

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Anticipos Proveedores	US\$	1.952.80	-
Otros Anticipos		88.93	-
	US\$	<u>2.041.73</u>	<u>-</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Inventarios

Se refiere a la existencia de:

Detalle	2005	2004
Inventario Agroquímicos	US\$ 8.116.53	12.673.66
Inventario Suministros Post Cosecha	12.972.25	13.391.86
Inventario Suministros Varios	3.840.83	273.62
	US\$ <u>24.929.61</u>	<u>26.339.14</u>

7. Pagos y Gastos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Crédito Tributario	US\$ 37.792.88	27.485.49
Anticipo a Impuesto a la Renta	4.186.17	-
Seguro Pagado por Anticipado	2.396.57	2.412.30
	US\$ <u>44.375.62</u>	<u>29.897.79</u>

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo

Los movimientos son como sigue:

FLORICOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación).

8 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO
Los movimientos son como sigue:

Detalle	Otros Activos Fijos No Depreciables	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Equipo de Comunicación	Equipo de Riego	Equipo de Fumigación	Equipo de Electrificación	Equipo de Proceso	Invernaderos	Maquinaria y Equipos Varios	Vehículos	Cuartos Fríos	Total	Depreciación Acumulada	Total neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	145,53	184.843,98	14.902,28	5.535,54	36.917,04	11.083,41	210.206,40	61.548,83	116.285,56	-	420.555,38	4.853,78	31.805,23	65.383,93	1.143.846,83	(518.831,43)	627.015,40
Adiciones	-	34.890,03	329,99	-	2.982,86	1.111,43	857,31	3.094,15	4.110,00	57.969,54	-	4.136,72	641,02	6.500,00	116.823,05	(114.534,04)	2.089,01
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	(432,46)	-	-	-	-	(465,47)	-	-	(897,93)	-	(897,93)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	19.995,14	-	37.974,40	(57.969,54)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,50	2,50
Saldo al 31 de diciembre de 2004	145,53	199.733,99	15.232,25	5.535,54	38.899,90	12.174,84	230.826,39	64.842,08	158.399,96	(0,00)	420.555,38	8.525,01	32.246,25	71.883,93	1.299.571,95	(631.362,97)	628.208,98
Adiciones	-	6.791,77	-	0,09	2.995,41	1.580,32	32.186,96	1.120,61	20.135,55	27.740,18	-	715,68	-	-	92.972,55	(118.840,91)	(25.868,36)
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	(33.195,14)	-	(2.960,95)	-	(1.282,00)	(27.740,18)	-	-	(17.105,23)	-	(81.983,48)	48.037,88	(33.945,60)
Reclasificaciones	-	-	-	(2,00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,00)	-	(2,00)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(328,05)	(328,05)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	145,53	206.525,76	15.232,25	5.539,63	9.400,17	13.755,16	260.152,40	65.783,99	177.223,51	(0,00)	420.555,38	9.240,69	15.141,02	71.883,93	1.270.559,02	(702.494,25)	568.064,77

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Otros Activos

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Ferías y Promociones	US\$ -	34.784.05
Investigación y Asesoría	-	8.774.90
Gastos de Constitución	-	2.085.13
Gastos Instalación y Adecuación	-	27.915.54
Programas de Computación	1.752.78	16.114.16
Marcas y Patentes	336.00	336.00
Plantación en Proceso	19.584.31	94.948.58
Plantación Etapa I	169.609.04	654.711.01
Plantación Etapa II	89.868.18	315.673.37
Plantación Hypericum	193.813.71	139.772.45
Plantación Agapanthus	23.176.68	23.176.68
Plástico Invernaderos	46.900.65	187.823.69
Accesorios Sistema de Riego	52.064.94	61.303.82
Geomembrana - Reservorio	6.347.77	6.347.77
Etapa I por Amortizar	-	63.287.69
Etapa II por Amortizar	-	15.532.87
Diferencial Cambiario por Amortizar	-	1.025.211.72
Amortización Acumulada	(291.798.06)	(2.318.955.85)
Depósito en Garantía	750.00	750.00
Corpei	4.352.63	5.111.69
US\$	<u>316.758.63</u>	<u>364.705.27</u>

10. Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Cuentas por Pagar y Proveedores	US\$ 147.598,43	177.353,97
Cuentas por Pagar	7.137,20	7.693,70
Anticipo Clientes	17.247,00	-
Cuentas por Pagar Liquidaciones	6.086,08	4.245,08
Cuentas por Pagar Alimentación	18,57	227,17
Otras Cuentas por Pagar Oficina	90,00	10.861,51
Cuentas por Pagar Empleados	912,85	293,86
Fondos Empleados	1.391,70	-
Otras Cuentas por Pagar	10,09	45,00
Documentos por Pagar	51.078,25	24.667,75
Sobregiros Bancarios	6.905,25	-
US\$	<u>238.475,42</u>	<u>225.388,04</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Aporte IESS por Pagar	US\$ 11.952.97	11.784.92
Préstamos Quirografarios	440.06	616.35
Retención en la Fuente	1.407.38	2.079.35
Retención IVA	2.314.88	3.650.36
Impuesto a la Renta por Pagar	-	7.961.61
US\$	<u>16.115.29</u>	<u>26.092.59</u>

12. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Décimo Tercer Sueldo	US\$ 4.208.69	4.544.31
Décimo Cuarto Sueldo	11.550.00	11.082.77
Fondo de Reserva	22.249.64	18.178.13
Vacaciones	23.475.18	21.033.60
Fondo por Antigüedad	-	-
Participación Trabajadores	274.21	7.119.69
US\$	<u>61.757.72</u>	<u>61.958.50</u>

13. Préstamos y Sobregiros Bancarios

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Prestamos Bancarios	US\$ 83.307.95	136.699.75
Sobregiros Bancarios	-	41.341.73
Intereses por Pagar Prestamos Bancarios	91.15	2.075.83
US\$	<u>83.399.10</u>	<u>180.117.31</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Pasivo Largo Plazo

Detalle		2005	2004
Green Shields	(i) US\$	154.616,06	251.165,29
Otros Documentos por Pagar Largo Plazo		14.180,00	41.223,25
Obligaciones Bancarias		25.925,91	-
	US\$	<u>194.721,97</u>	<u>292.388,54</u>

- (i) Corresponde a un préstamo otorgado por Green Shield (Broker de Ventas) el 1 de enero de 2000, por un valor original de US \$ 1'573.611.21, esta obligación es por tiempo indefinido, y no se generan intereses.

15. Capital Social

El Capital de la compañía es de US \$ 835,940.00 el mismo que se encuentra dividido en 835,940 acciones de US \$ 1.00 cada una.

Mediante un aumento de capital, la compañía totalizó un capital de US \$ 866.336,00 mediante escritura pública celebrada el 24 de octubre de 2005 ante la notaría pública primera del cantón Ambato, Dra. Helen Rubio Lecaro, la que inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Noviembre de 2005. El capital suscrito de la compañía esta dividido en acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es el de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. Se podrán conferir títulos por el número de acciones que cada accionista solicitare.

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

16. Egresos Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2005	2004
Gastos de Ventas	US\$ (140.933.97)	(146.229.88)
Gastos Administrativos	(138.366.77)	(117.769.75)
Gastos Financieros	(11.496.04)	(13.033.93)
Otros Gastos	(3.586.82)	-
US \$	<u>(294.383.60)</u>	<u>(277.033.56)</u>

17. Cambio en la Legislación

En el Registro Oficial No. 188, del 12 de enero de 2006, se publica la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, emitida el 30 de diciembre de 2005 por Servicio de Rentas Internas en la que entre otras cosas se establece "el contenido del anexo del informe integral de precios de transferencia en el que se destacan aspectos tales como: Alcance, Contenido en el que se incluye información tal como Identificación del contribuyente, cuestionario, partes relacionadas domiciliadas en el exterior, operaciones en el exterior, método para aplicar el principio de plena competencia, entre otros y que se lo debe desarrollar en 15 secciones claramente identificables. En la Resolución No. NAC-R-GER-2005-0641 emitida el 30 de diciembre de 2005 se establecen los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia entendiéndose a este a aquel que "cuando por la aplicación de algunos métodos establecidos en el Art. 66 de La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas se obtengan dos o más operaciones comparables, el contribuyente deberá establecer la Mediana y el Rango de Plena competencia de los precios, montos e las contraprestaciones o márgenes de utilidad de dichas operaciones". Estas dos resoluciones han sido emitidas para dar cumplimiento al Decretó 2430 publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 en lo referente a las nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, dichos efectos, si los hubieran, serán contabilizados tan pronto se complete la determinación.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**No.: SC. ICA. UCIV. 06.133
FECHA: 06-05-10**

COMPAÑÍA: FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.

EXPED. No.: 36097

RUC: 1890141427001

ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social

REPRESENTANTE LEGAL: Mauricio Cuesta Miño

DOMICILIO: Ambato

DIRECCION: Cádiz 5100

TELEFONO: 2840174

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: Willi Bamberger & Asociados C.Ltda..

DIRECCION: Av. 10 de Agosto Oel-20 y Barón de Carondelet (Edif. Barón de Carondelet), Pent House. **TELEFONO:** 02 (2) 434017

PRONUNCIAMIENTO:

El contenido del informe se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución N° 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 564 de 26 de abril de 2002 y Resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de 10 de marzo de 2004.

La firma auditora emite una opinión favorable, con salvedad, la misma que guarda correspondencia con el contenido del informe.

Sírvase notificar a la compañía Auditada (Floherra S.A) el contenido de la observación externa indicada en éste.

PREPARADO POR: **FECHA:** 06-05-10
DRA. PILAR GUEVARA UVIDIA, MG.

REVISADO POR: **FECHA:** 06-05-10
**DRA LEONOR HOLGUIN BUCHELI
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: ACCIONISTAS
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: Quito, 9 de Marzo de 2006
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2005
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: FAVORABLE CON SALVEDAD SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

- | | | |
|-----|---|--------------------------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
O FLUJO DEL EECTIVO | SI (X) NO ()
SI (X) NO () |

3. **EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.IC1.008
DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- | | |
|--|---------------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES | SI (X) NO () |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS | SI () NO (X) |
| - INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
COMUNES: | SI () NO (X) |
| INDICANDO: N/P | |
| PORCENTAJE | SI () NO () |
| VALOR DE LIBROS | SI () NO () |
| VALOR NOMINAL | SI () NO () |
| VALOR PATRIMONIAL | SI () NO () |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO | SI () NO () |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-
CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
DAS CON TERCEROS: | SI () NO (X) |
| - ACTIVOS FIJOS: | SI (X) NO () |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO | SI (X) NO () |
| PORCENTAJES DE DEPRECIACION | SI (X) NO () |
| - COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO | SI (X) NO () |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN | SI () NO (X) |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERES | SI () NO (X) |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS | SI () NO (X) |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE | SI () NO (X) |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS | SI (X) NO () |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN-
CUENTREN REGISTRADOS | SI () NO (X) |

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)
- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()
- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. N.P. SI () NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 de 23 de Abril del 2002, el dictamen se ciñe a las Normas Ecuatorianas de Auditoria.

Se comprobó que existe correspondencia entre los saldos que se detallan en los balances que constan en el informe de Auditoría Externa con los que la compañía ha presentado en esta Institución.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR : Junta General

FECHA DE CONTRATO: 2 Mayo 2005

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En el expediente de la compañía se encontró incorporado el contrato de Auditoria Externa que ha presentado la compañía a esta Intendencia, correspondiente al ejercicio económico 2005, contrato cuyo contenido se cife a las disposiciones legales pertinentes.

AUDITORIA INICIAL

SI	<input type="checkbox"/>	NO	<input checked="" type="checkbox"/>
SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO	<input type="checkbox"/>

AUDITORIA RECURRENTE

COMENTARIOS

SECCION III PLANEACION

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:
CONOCER EL SISTEMA CONTABLE SI (x) NO ()
CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO SI (x) NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A
DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD
Y CONTROL INTERNO. SI (x) NO ()
ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LA
EVIDENCIAS SI (x) NO ()
IDENTIFICAR AREAS CRITICAS SI (x) NO ()
CONOCER POLITICAS DE CONTABILIDAD SI (x) NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO SI () NO () N/P
DESCRIBE PROCEDIMIENTOS SI () NO ()
CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA SI () NO ()

COMENTARIOS:

SECCION VII ANALISIS DE LA OPINION

1. DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

2. OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por la firma Auditora es favorable con salvedad y muestra en todos los aspectos de importancia la situación financiera de FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados uniformemente en este periodo en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

La salvedad detallada en el dictamen es la siguiente: “ Al 31 de diciembre de 2005 la compañía presenta pérdidas por US\$584.914,20 las mismas que superan el 50% del capital y el 100% de las reservas de la compañía por lo que estaría en lo que dispone el artículo 198 de la Ley de Compañías que dispone que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social del capital existente. La compañía realizó un aporte para futuras capitalizaciones para en parte esta situación solucionar”.

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES

INTERNAS:

1) El informe de Auditoría Externa presentado por el ejercicio económico 2005, cumple con las disposiciones estipuladas en la Resolución N° 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 564 de 26 de abril de 2002 y Resolución 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de 10 de marzo de 2004.

2) La firma de Auditoría Externa, en su dictamen emite una opinión favorable con una salvedad, la misma que guarda correspondencia con el contenido del informe.

EXTERNAS:

De la revisión efectuada al Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico 2005 se colige lo siguiente:

La compañía de su representación presenta pérdidas acumuladas por \$584.914,20 , por tanto se encuentra en la causal de disolución estipulada en el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías. Se solicita regularizar tal situación.

/*/