



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

FLORÍCOLA LA HERRADURA- FLOHERRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de Diciembre de 2006



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito - Ecuador, Febrero 28 de 2007

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

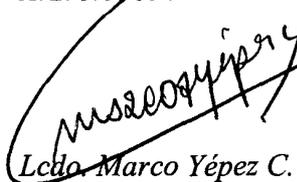
Florícola La Herradura Floherra S.A.

- 1. Hemos examinado los balances generales de **FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 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.*
- 4. Al 31 de Diciembre de 2006 la compañía presenta pérdidas por US \$ 592.245,99 las 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.

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 vigencia nuevas normas sobre la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El anexo e informe sobre Precios de Transferencia que respaldan la normativa arriba mencionada por el año 2005, de acuerdo al plazo establecido por el S. R. I., fue presentado el 31 de Octubre de 2006. El informe de Precios de Transferencia por el año 2006 está en ejecución y se está analizando la incidencia de las mencionadas normas en la medición de los resultados tributables por lo que aún no se puede determinar y reflejar las provisiones constituidas al 31 de diciembre 2006.

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



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar 

25 ABR. 2007^{II}

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2006	2005
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Caja y Bancos	3	1.608,43	1.301,04
Clientes	4	62.360,31	13.864,16
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables		(769,25)	(149,74)
Cuentas Por Cobrar Empleados		1.047,58	775,33
Otras Cuentas por Cobrar		14.823,66	5.862,03
Anticipos Proveedores y Contratistas	5	212,80	2.041,73
Inventarios	6	23.159,21	24.929,61
Pagos y Gastos Anticipados	7	52.577,56	44.375,62
Total Activo Corriente		<u>155.020,30</u>	<u>92.999,78</u>
Propiedad, Planta y Equipo			
	8		
Propiedad, Planta y Equipo		1.294.736,94	1.270.559,02
(Menos): Depreciación Acumulada		(819.430,81)	(702.494,25)
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>475.306,13</u>	<u>568.064,77</u>
Otros Activos	9	391.881,80	316.758,63
TOTAL ACTIVOS		<u>1.022.208,23</u>	<u>977.823,18</u>

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

Sr. 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	
		2006	2005
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	10	315.100,61	238.475,42
Instituciones Públicas	11	16.727,71	16.115,29
Obligaciones Patronales	12	62.522,88	61.757,72
Préstamos Bancarios Corto Plazo	13	77.957,73	83.399,10
Total Pasivo Corriente		472.308,93	399.747,53
Pasivo Largo Plazo	14	173.877,41	194.721,97
TOTAL PASIVOS		646.186,34	594.469,50
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	15	866.336,00	866.336,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		100.000,00	100.000,00
Reserva Legal		1.931,88	1.931,88
Pérdidas Acumuladas		(584.914,20)	(493.935,17)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(7.331,79)	(90.979,03)
Total Patrimonio de los accionistas		376.021,89	383.353,68
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.022.208,23	977.823,18

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

Sr. 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)

		Año Terminado al 31 de diciembre de	
	Notas	2006	2005
INGRESOS			
Ventas		2.450.831,31	2.442.796,25
(Menos): Costo de Ventas		(2.175.629,95)	(2.244.375,23)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>275.201,36</u>	<u>198.421,02</u>
GASTOS			
(Menos): Egresos Operacionales	16	(283.188,28)	(294.383,60)
Más: Ingresos No Operacionales		655,13	4.983,55
(Menos): Egresos No Operacionales		-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Empleados e Impuesto a la Renta		<u>(7.331,79)</u>	<u>(90.979,03)</u>
(Menos): Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		-	-
10% Asignación Reserva Legal		-	-
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		<u><u>(7.331,79)</u></u>	<u><u>(90.979,03)</u></u>

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

Sr. 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 2005	866.336,00	1.931,88	493.935,17	100.000,00	90.979,03	383.353,68
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(90.979,03)	-	90.979,03	-
Aumento de Capital según Escritura	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)	-	-	-	-	(7.331,79)	(7.331,79)
Ajuste por Capitalización y Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital por Numerario	-	-	-	-	-	-
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-
<i>Asignación Aparte, para Futuras Capitalizaciones</i>	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	866.336,00	1.931,88	402.956,14	100.000,00	(7.331,79)	376.021,89

Sr. 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	
	2006	2005
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
(Pérdida) Utilidad Neta	(7.331,79)	(90.979,03)
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación</u>		
Depreciaciones y Amortizaciones	306.555,21	317.650,52
Provisión cuentas incobrables	619,51	134,85
Baja Plantación	-	-
Ajuste depreciación acumulada	-	328,05
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la renta por Pagar	-	-
Ajuste ret. Imp. Renta años anteriores	-	-
Reserva Legal	-	-
Reclasificación	-	2,00
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>299.842,93</u>	<u>227.136,39</u>
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
(Disminución) Aumento Cuentas y Documentos por Cobrar	(55.901,10)	(11.714,96)
Aumento Inventarios	1.770,40	1.409,53
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	(8.201,94)	(14.477,83)
Disminución (Aumento) Otros Activos	(260.762,59)	(150.862,97)
Disminución (Aumento) Instituciones Públicas	612,42	(9.977,30)
Aumento (Disminución) Cuentas y Documentos por Pagar	77.390,35	112.886,60
Efectivo neto (usado) en actividades de Operación	<u>54.750,47</u>	<u>154.399,46</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo Recibio en venta de propiedad y Equipo	265,06	33.945,80
Adiciones de Propiedad y Equipo	(28.422,21)	(92.972,55)
Efectivo neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(28.157,15)</u>	<u>(59.026,75)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Prestamos y Sobregiros Bancarios	(5.441,37)	(96.718,21)
Prestamos Largo Plazo	(20.844,56)	(197.666,57)
Efectivo Recibido de accionistas	-	100.000,61
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(26.285,93)</u>	<u>(194.384,17)</u>
(Aumento) Neto del Efectivo	307,39	(99.011,46)
Efectivo al Inicio del Año	1.301,04	100.312,50
Efectivo al Final del Año	<u>1.608,43</u>	<u>1.301,04</u>

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

Sr. 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 2006 y 2005

(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 destinarlos 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.

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

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

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.

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:

	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 NAUTICOS	10%
VEHICULOS	20%
CUARTOS FRIOS	10%

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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 8 años en rosas y 2 años en flor de verano y alcachofa.

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. 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.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Caja	US\$	820,00	936,98
Bancos		788,43	364,06
	US\$	<u>1.608,43</u>	<u>1.301,04</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Cliente Extranjero	US\$	49.917,97	4.806,80
Cliente Nacional Rosas		12.291,64	1.477,42
Cliente Nacional Flor Verano		150,70	7.342,75
Varios Deudores Rosas		-	294,22
Varios Deudores Flor Verano		-	142,97
	US\$	<u>62.360,31</u>	<u>13.864,16</u>

5. Anticipos Proveedores y Contratistas

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Anticipos Proveedores	US\$	212,80	1.952,80
Otros Anticipos		-	88,93
	US\$	<u>212,80</u>	<u>2.041,73</u>

6. Inventarios

Se refiere a la existencia de:

Detalle		2006	2005
Inventario Agroquimicos	US\$	10.849,33	8.116,53
Inventario Suministros Post Cosecha		11.536,93	12.972,25
Inventario Suministros Varios		718,95	3.840,83
Productos en Tránsito		54,00	-
	US\$	<u>23.159,21</u>	<u>24.929,61</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Pagos y Gastos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2006	2005
Crédito Tributario	US\$ 46.320,75	37.792,88
Anticipo a Impuesto a la Renta	4.380,82	4.186,17
Seguro Pagado por Anticipado	1.875,99	2.396,57
	<u>US\$ 52.577,56</u>	<u>44.375,62</u>

8. Propiedad, Mobiliario y Equipo

Los movimientos son como sigue:

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

8 PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO
 Los incrementos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
	Saldo al 31-dic-05	Debe Incremento	Haber Decremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05	Debe	Haber	Bajas de Depreciación	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-06
				Debe	Haber						Debe	Haber	
Construcción en Proceso	-	10 391,23	-	-	(10 391,23)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cifras Activos Fijos	145,53	-	-	-	-	145,53	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	206 525,76	-	-	-	-	206 525,76	(56 624,77)	-	(10 326,17)	-	-	-	66 950,91
Muebles y Enseres	15 232,25	-	-	-	-	15 232,25	(11 699,25)	-	(1 523,12)	-	-	-	13 227,37
Equipo de Oficina	5 539,63	-	-	-	-	5 539,63	(4 394,49)	-	(653,85)	-	-	-	4 948,34
Equipo de Computación	5 400,17	977,24	(3 721,96)	-	-	6 655,51	(5 888,97)	-	(2 508,98)	3 721,00	-	-	4 678,05
Equipo de Comunicación	13 755,16	-	-	-	-	13 755,16	(8 486,06)	-	(1 375,45)	-	-	-	9 861,51
Equipo de Riego	260 152,40	1 412,25	(522,35)	-	-	261 042,26	(141 194,82)	-	(26 037,61)	257,33	-	-	166 975,10
Equipo de Fumigación	65 763,99	-	-	-	-	65 763,99	(37 472,41)	-	(6 576,44)	-	-	-	44 048,85
Equipo de Electrificación	177 223,51	-	-	-	-	177 223,51	(64 886,32)	-	(17 722,30)	-	-	-	82 608,82
Inventarios	490 152,35	15 360,49	-	-	-	495 915,87	(20 169,00)	-	(62 446,52)	-	-	-	362 000,32
Máquinas y Equipos Varios	9 240,69	281,60	-	-	-	9 521,69	(1 830,56)	-	(833,49)	-	-	-	2 764,05
Veículos	15 141,02	-	-	-	-	15 141,02	(7 964,29)	-	(3 028,12)	-	-	-	10 992,41
Cuentos Fijos	71 683,93	-	-	-	-	71 683,93	(41 893,31)	-	(7 188,55)	-	-	-	49 081,86
Instalaciones y Adecuaciones	-	-	-	10 391,23	-	10 391,23	-	-	(691,19)	-	-	-	691,19
TOTAL	1 270 559,02	28 422,21	(4 244,29)	10 391,23	(10 391,23)	1 294 736,94	(702 494,25)	-	(120 815,79)	3 979,23	-	-	819 430,81

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Otros Activos

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Programas de Computación	US\$	1.752,78	1.752,78
Marcas y Patentes		336,00	336,00
Plantación en Proceso		36.845,64	19.584,31
Plantación Etapa I		282.071,28	169.609,04
Plantación Etapa II		101.689,53	89.868,18
Plantación Hypericum		109.586,42	193.813,71
Plantación Agapanthus-Alcachofa		6.199,20	23.176,68
Plástico Invernaderos		59.964,89	46.900,65
Accesorios Sistema de Riego		57.027,71	52.064,94
Geomembrana - Reservorio		6.347,77	6.347,77
Bromuración		9.159,53	-
Amortización Acumulada		(288.851,98)	(291.798,06)
Depósito en Garantía		1.450,00	750,00
Corpei		8.303,03	4.352,63
	US\$	<u>391.881,80</u>	<u>316.758,63</u>

10. Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Cuentas por Pagar y Proveedores	US\$	219.059,07	147.598,43
Cuentas por Pagar		5.737,36	7.137,20
Anticipo Clientes		-	17.247,00
Cuentas por Pagar Liquidaciones		6.272,70	6.086,08
Cuentas por Pagar Alimentación		7,72	18,57
Otras Cuentas por Pagar Oficina		0,00	90,00
Cuentas por Pagar Empleados		517,31	912,85
Fondos Empleados		138,35	1.391,70
Otras Cuentas por Pagar		360,00	10,09
Documentos por Pagar		46.506,76	51.078,25
Sobregiros Bancarios		36.501,34	6.905,25
	US\$	<u>315.100,61</u>	<u>238.475,42</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Aporte IESS por Pagar	US\$	11.820,69	11.952,97
Préstamos Quirografarios		910,01	440,06
Retención en la Fuente		2.226,55	1.407,38
Retención IVA		1.770,46	2.314,88
Impuesto a la Renta por Pagar		-	-
	US\$	<u>16.727,71</u>	<u>16.115,29</u>

12. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Décimo Tercer Sueldo	US\$	3.875,35	4.208,69
Décimo Cuarto Sueldo		9.862,48	11.550,00
Fondo de Reserva		22.388,14	22.249,64
Vacaciones		26.122,70	23.475,18
Participación Trabajadores		274,21	274,21
	US\$	<u>62.522,88</u>	<u>61.757,72</u>

13. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Préstamos Bancarios	US\$	77.217,89	83.307,95
Intereses por Pagar Préstamos Bancarios		739,84	91,15
	US\$	<u>77.957,73</u>	<u>83.399,10</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Pasivo Largo Plazo

Detalle		2006	2005
Green Shields	(i) US\$	154.616,06	154.616,06
Otros Documentos por Pagar Largo Plazo		14.831,79	14.180,00
Obligaciones Bancarias		4.429,56	25.925,91
	US\$	<u>173.877,41</u>	<u>194.721,97</u>

- (i) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado por Green Shield (Broker de Ventas), esta obligación es por tiempo indefinido, y no se generan intereses.

15. Capital Social

El Capital de la compañía es de US \$ 866.336,00 el mismo que se encuentra dividido en 866.336 acciones de US \$ 1.00 cada una.

El último aumento de capital, la compañía totalizó un capital de US \$ 866.336,00 fue realizado 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.

16. Egresos Operacionales

Se refiere a:

Detalle		2006	2005
Gastos de Ventas	US\$	(128.606,18)	(140.933,97)
Gastos Administrativos		(139.571,98)	(138.366,77)
Gastos Financieros		(15.010,12)	(11.496,04)
Otros Gastos		-	(3.586,82)
	US \$	<u>(283.188,28)</u>	<u>(294.383,60)</u>

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Presentación del Informe sobre Precios de Transferencia

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 El informe por el año 2005 se presentó el 31 de octubre del 2006. El informe por el año 2006 está en ejecución.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

25 ABR. 2007