Sánchez Auditores

an independent member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

48477

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de**
**Flores De La Colina Flodecol S.A.**

1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores de la Colina Flodecol S.A., al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de sus cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.

2.- Excepto, por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo a las normas ecuatorianas de auditoría. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una razonable seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

3.- La Compañía aún no dispone del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia definitivo por el ejercicio 2006 y por lo tanto no se puede estimar posible efecto en determinación del impuesto a la renta anual de la compañía por ese ejercicio fiscal. Según las normativas legales el plazo de presentación del referido informe integral vence en el mes de octubre de 2007.

4. En nuestro informe de fecha 5 de abril de 2006, expresamos una opinión sobre los estados financiero por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 con una salvedad en relación a la limitación al alcance de nuestro trabajo debido a que no se disponía a esa fecha del Estudio de Precios de transferencia del ejercicio 2005. Como se menciona en la Nota 16, durante el año 2006 la compañía elaboró dicho estudio, así como una declaración sustitutiva de impuesto a la renta anual debida a los ajustes derivados del mismo. De la misma manera, en el mismo informe reportamos acerca de la falta de registro de una provisión por desvalorización de la cuenta de Impuesto al Valor Agregado por recuperar. En el año 2006, luego de un análisis, la Compañía castigó a los resultados del ejercicio un monto de US$ 40 mil, por ese concepto. Por lo tanto basados en los nuevos elementos de juicio disponibles, las salvedades mencionadas se eliminan y nuestra opinión, incluida en el párrafo siguiente, sobre los estados financieros del ejercicio 2005, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

Sánchez Auditores

an independent member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos si los hubiere, de lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores de la Colina Flodecol S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de su operación, la evolución de sus cuentas patrimoniales y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

7. El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 05 de abril de 2007

Sànchez Auditores, Baker Tilly International

Sánchez Vergara & asociados
RNAE 254

María Elena Pazmiño M.

CPA Ing. María Elena Pazmiño M.
Socia
Matrìcula 22470

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**BALANCES GENERALES**

**Al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

| | Nota | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| | | US$ | US$ |
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y Equivalentes | 3 | **41,867** | 940 |
| Cuentas por Cobrar | | | |
| Clientes ( neto ) | 4 | **6,680** | 38,871 |
| Deudores Varios | 5 | **210,290** | 115,446 |
| Anticipo de Impuestos | 6 | **109,929** | 241,372 |
| Inventarios | 7 | **169,887** | 179,953 |
| Gastos Anticipados | 8 | **21,865** | 19,319 |
| **Total de Activos Corrientes** | | **560,518** | 595,901 |
| **Propiedad, plantación y equipos (neto)** | 9 | **1,490,957** | 1,520,665 |
| **Otros activos** | | **8,768** | 9,070 |
| **TOTAL DE ACTIVOS** | | **2,060,243** | 2,125,636 |

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**BALANCES GENERALES**

**Al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

| | Nota | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| | | US$ | US$ |
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Obligaciones bancarias corto plazo | 10 | **239,577** | 304,217 |
| Cuentas por pagar | 11 | **452,884** | 287,661 |
| Anticipo de Clientes | 12 | **95,000** | 375,000 |
| Pasivos acumulados | 13 | **123,511** | 57,234 |
| Impuestos | 14 | **17,133** | 5,399 |
| **Total Pasivos Corrientes** | | **928,105** | 1,029,511 |
| **PASIVOS DE LARGO PLAZO** | | | |
| Préstamos de Accionistas | 15 | **232,774** | 232,774 |
| Préstamos a Largo Plazo | 16 | **15,616** | 59,775 |
| **TOTAL PASIVOS** | | **1,176,495** | 1,322,060 |
| **PATRIMONIO** | | **883,748** | 803,576 |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **2,060,243** | 2,125,636 |

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2006 y 2005

| | Nota | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| | | US$ | US$ |
| **Ventas netas locales y exportaciones** | | **3,385,198** | 2,989,879 |
| **Costos de ventas** | | **2,748,072** | 2,717,838 |
| **MARGEN BRUTO** | | **637,126** | 272,042 |
| **GASTOS** | | | |
| Gastos de Administraciòn | | **466,823** | 280,707 |
| Gastos de Venta | | **145,463** | 100,366 |
| **Total de Gastos** | | **612,286** | 381,073 |
| **UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y OTROS** | | **24,840** | (109,031) |
| Otros ingresos y egresos neto | 20 | **90,400** | (77,515) |
| **UTILIDAD DE LAS OPERACIONES** | | **115,240** | (186,545) |
| 15% participaciòn a trabajadores | 17 | **17,286** | |
| Impuesto a la renta | 17 | **10,578** | |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | | **87,377** | (186,545) |

**Utilidad por acción** **0.20**

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

| | **2006** | 2005 |
|---|---|---|
| | **US$** | US$ |
| **Capital Social** | | |
| Saldo inicial | **447,156** | 447,156 |
| Saldo Final | **447,156** | 447,156 |
| **Aportes para futura capitalizacion** | | |
| Saldo inicial | **517,855** | 517,855 |
| Saldo Final | **517,855** | 517,855 |
| **Reserva Legal** | | |
| Saldo inicial | **5,456** | 5,456 |
| Saldo Final | **5,456** | 5,456 |
| **Reserva de Capital** | | |
| Saldo inicial | **117,446** | 117,446 |
| Saldo Final | **117,446** | 117,446 |
| **Utilidades/(Pérdidas) Acumuladas** | | |
| Saldo inicial | **(284,337)** | (113,678) |
| Traspaso a Resultados Acum. | | 12,872 |
| Resultado neto del ejercicio | **87,377** | (186,545) |
| Ajustes años anteriores | **(7,206)** | 3,015 |
| Saldo Final | **(204,166)** | (284,337) |
| **TOTAL PATRIMONIO** | **883,748** | 803,576 |

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2006 y 2005

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| **ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| Efectivo recibido de clientes | **3,137,389** | 3,333,267 |
| Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos | **(2,570,235)** | (2,677,444) |
| Intereses pagados | **36,545** | 46,393 |
| Otros ingresos y egresos - netos | **53,855** | (61,257) |
| **Efectivo proveniente de las operaciones** | **657,555** | **640,959** |
| **ACTIVIDADES DE INVERSION** | | |
| Adquisiciones Netas de propiedades y equipos | **(503,940)** | (687,815) |
| (Aumento)/Disminución de Activos Diferidos | **(3,889)** | 13,099 |
| **Efectivo neto usado/recibido en actividades de inversiòn** | **(507,828)** | (674,716) |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | |
| Financiamiento recibido/(pagado) | **(108,799)** | 33,680 |
| **Efectivo neto (usado)/recibido por financiamiento** | **(108,799)** | 33,680 |
| **Aumento/(reducciòn) del efectivo y sus equivalentes** | **40,927** | **(77)** |
| Efectivo y Equivalentes al inicio del año | **940** | 1,017 |
| Efectivo y Equivalentes al final del año | **41,867** | **940** |

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Conciliaciòn del resultado del año con el flujo proveniente/(usado) en las operaciones**
Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2006 y 2005

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Resultado del ejercicio | 87,377 | (186,545) |
| Partidas que no representan movimiento de efectivo | | |
| Provisiones de impuestos y 15% Trabajadores | 27,864 | |
| Amortizaciones | 4,190 | 1,666 |
| Depreciaciones | 506,062 | 481,923 |
| Ajuste Baja de Plantas | 27,586 | |
| Pago de impuesto a la renta del año 2006 | (7,206) | |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos | | |
| Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes | (247,809) | 343,387 |
| Cuentas por pagar | 70,478 | (41,236) |
| Împuestos anticipados y por pagar | 132,599 | |
| Inventarios | 10,066 | 33,070 |
| Pasivos acumulados y anticipos | 46,347 | 8,693 |
| Gastos Prepagados | | |
| **Efectivo neto provisto por actividades de operaciòn** | **657,555** | **640,959** |

Alex Albuja
Gerente General

Mariana Salazar
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

## NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía, fue inscrita en la ciudad de Quito, el 31 de mayo de 1994, y tiene por objetivo el cultivo, comercialización y exportación de flores naturales, así como también de productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar importaciones de todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinarias, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

La compañía produce flores de verano, de las especies Gipsophillia (Million Star y New Love) Limonium, Delphinium y Larkspur (hasta mediados del año 2006)

En julio del 2002, Flodecol firmó con la empresa Blumen Jac Trading, Inc. un contrato para el comercio internacional al por mayor de flores de corte, follaje fresco y plantas ornamentales.

Se deja expresa constancia de que los precios para la comercialización del producto, estarán sujetos a las variaciones del mercado internacional y Blumen Jac Trading Inc no será responsable por ningún crédito otorgado por los clientes.

## NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**a. Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados antes del 31 de marzo de 2000 de las cuentas de propiedad, y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en las NEC 16 y 17 aplicadas en marzo de 2000.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

**b. Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

**c. Inventarios**

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero, se presentan al costo.

**d. Inventario de Flor**

Los inventarios de flor en postcosecha al cierre del ejercicio se valoran al costo resultante de promediar los costos del período con el número de tallos producidos de cada especie y variedad.

**e. Pagos anticipados**

Los valores pagados por anticipado a proveedores, seguros, uniformes, impuestos, se encuentran expresados a su valor histórico.

**f. Propiedades, plantación y equipos**
Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizadas.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Dentro del rubro de Plantaciones en curso y Plantas se registra el valor de plantas en ciclo vegetativo y productivo respectivamente, los cuales se expresan a su valor histórico. Las plantaciones en curso corresponen a las plantas en período vegetativo, y se acumulan costos durante el tiempo estimado en ingresar al proceso productivo.Las plantas en ciclo productivo se amortizan utilizando el método de línea recta, utilizando tasas de amortización razonable a juicio de la Administración, las cuales permiten una asignación adecuada de las inversiones efectuadas en los resultados de los ejercicios actuales y futuros.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

| | Tasas |
|---|---|
| Edificios y construcciones | 5% |
| Muebles maquinarias equipos e instalaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% |
| Plantas | 33% |

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro

**g. Otros Activos**
Corresponde a costos de software que se amortizan en un período de 3 años.

**h. Bienes en arrendamiento mercantil**
Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

**i. Provisión para Impuesto a la Renta y 15% Trabajadores**
Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Según el Código del Trabajo las empresas deben repartir el 15% de las utilidades declaradas a los trabajadores de la empresa. La provisión respectiva se carga al final del ejercicio contra los resultados.

**j. Reserva de Capital**

Se resume en esta partida patrimonial los efectos de los ajustes por inflación y devaluación hasta el 31 de diciembre de 1999 y además el monto de los ajustes inflacionarios y por devaluación monetaria a las que fueron sometidas las cuentas patrimoniales de Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones desde 1991 hasta el 31 de marzo de 2000.

Esta cuenta se podrá capitalizar en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido

| NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Cajas Chicas | 940 | 940 |
| Banco del Pichincha | 40,761 | |
| Banco del Pacífico | 165 | |
| | 41,867 | 940 |

| NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Clientes Flor Nacional | 5,871 | 9,636 |
| Clientes Flor Exportación | 5,489 | 33,916 |
| Provisión para incobrables | (4,681) | (4,681) |
| | 6,680 | 38,871 |

| NOTA 5 - DEUDORES VARIOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Anticipo a Proveedores y otros (1) | 84,033 | 55,626 |
| Anticipo Contratos (2) | 75,118 | |
| Dazinger (3) | 50,000 | 50,000 |
| Préstamos Accionistas | 0 | 634 |
| Otras cuentas a cobrar | 1,138 | 9,187 |
| | 210,290 | 115,446 |

(1) Constituyen los valores entregados como anticipos a las importaciones realizadas con los proveedores del exterior.

(2) Este valor corresponde a un Anticipo entregado para la construcción de nuevos cuartos fríos y cámaras de apertura.

(3) Corresponde a un valor entregado al obtentor Dazinger como garantía por las plantas explotadas por la compañía.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

| NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Impuesto a la renta Compañía | | 2,421 |
| Retenciones en la fuente | 259 | 599 |
| IVA por cobrar (1) | 98,630 | 171,643 |
| IVA por cobrar Condorfarms (2) | | 40,569 |
| Impuestos CORPEI | 11,040 | 12,271 |
| Cuentas por cobrar SRI | | 13,869 |
| | 109,929 | 241,372 |

(1) Este valor corresponde a las devoluciones de IVA en trámite de los meses de enero, y abril a diciembre de 2006.

(2) Este valor corresponde a un castigo por IVA Condorfarms, cargado a resultados del ejercicio 2006

| NOTA 7 - INVENTARIOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Fertilizantes | 8,587 | 6,223 |
| Fungicidas | 5,011 | 3,664 |
| Fertilizantes y Foliares | 1,241 | 2,783 |
| Misceláneos | 7,916 | 13,545 |
| Insecticidas | 0 | 2,127 |
| Material de Empaque | 21,720 | 29,381 |
| Materiales y Herramientas | 3,474 | 15,003 |
| Combustibles y Lubricantes | 5,723 | 8,698 |
| Inventario de Flor | 12,124 | 98,530 |
| Otros Inventarios (1) | 16,303 | |
| Importaciones en transito | 87,789 | |
| | 169,887 | 179,953 |

(1) Corresponde a inventarios de construcciones, mantenimiento, material de riego, protección y suministros varios

| NOTA 8. - GASTOS ANTICIPADOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Seguros pagados por anticipado | 21,477 | 19,062 |
| Suscripciones | 388 | 256 |
| | 21,865 | 19,319 |

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

## NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTACION Y EQUIPOS

| | Costo US$ | Depreciación Acumulada US$ | Valor Neto 2006 US$ | Valor Neto 2005 US$ |
|---|---|---|---|---|
| Líneas Telefónicas | **500** | | **500** | 500 |
| Terrenos | **73,127** | | **73,127** | 93,127 |
| Poscosecha | **32,680** | | **32,680** | 0 |
| Oficina Finca | **0** | | **0** | 55,051 |
| Plantaciones en curso | **118,490** | | **118,490** | 26,330 |
| Construcciones | **324,354** | **101,752** | **222,601** | 176,284 |
| Maquinaria, Equipos | **294,126** | **201,698** | **92,427** | 104,266 |
| Instalaciones | **591,355** | **386,460** | **204,895** | 267,154 |
| Muebles y Equipos de oficina | **84,344** | **35,612** | **48,732** | 46,393 |
| Equipos de Computación | **64,825** | **43,949** | **20,876** | 22,177 |
| Vehículos | **89,028** | **60,329** | **28,699** | 5,516 |
| Plantas | **1,088,990** | **441,061** | **647,929** | 723,867 |
| | **2,761,818** | **1,270,861** | **1,490,957** | 1,520,665 |

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2006 se muestra en el siguiente cuadro:

| | Costo US$ | Depreciación Acumulada US$ |
|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero | **2,876,619** | 1,355,955 |
| Más Adiciones | **588,954** | 506,062 |
| (Menos) Bajas | **(103,887)** | (18,873) |
| (Menos) Ajuste Baja de Plantas | **(64,939)** | (37,353) |
| Más/(Menos) Baja totalmente depreciados | **(534,930)** | (534,930) |
| Saldo al 31 de Diciembre | **2,761,818** | 1,270,861 |

El cargo por depreciación del año 2006 es de US$ 506.062

La compañía tiene vigentes los siguientes contratos de leasing:

| Fecha de inicio y vigencia | Descripción Bien | Contrato N. | Valor original del bien | Valor cuotas pendientes US $ |
|---|---|---|---|---|
| 21-04-05 hasta 21-03-07 | Vehículo | 9899-00 | 36,521 | 4,565 |

La compañía tiene registrado en la cuenta Gastos Leasing Ventas, la cantidad de US $ 27.886

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

| NOTA 10 - OBLIGACIONES FINANCIERAS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Laura Larrea de Albuja (1) | **178,751** | 178,751 |
| Banco del Pichincha (2) | **59,347** | 86,469 |
| Sobregiro Bancario | **0** | 37,607 |
| Intereses por pagar dólares | **1,479** | 1,391 |
| | **239,577** | 304,217 |

(1) Constituye un préstamo realizado a la Compañía el mismo que generaba una tasa de interés del 14% en los meses de enero y febrero del 2004, y a partir de marzo bajó a 12%. Se encuentra garantizado por medio de letras de cambio y pagarés. Se pagaron intereses en el año 2.006 por US$ 21 mil.

(2) Préstamo otorgado por el Banco del Pichincha por US $ 160.000 a una tasa de interés del 12%, cuya fecha de inicio fue el 4 de marzo de 2005 y su fecha de vencimiento es el 17 de febrero del 2008. Este préstamo se encuentra garantizado con una Hipoteca Abierta de un terreno.

| NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Proveedores Locales (1) | **452,884** | 287,661 |
| | **452,884** | 287,661 |

(1) Este saldo corresponde a valores adeudados por varios proveedores y más por importación de plantas. El principal proveedor es Bartelstek, compañía Holandesa.

| NOTA 12 - ANTICIPO DE CLIENTES | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Anticipo de Clientes (1) | **95,000** | 375,000 |
| | **95,000** | 375,000 |

(1) Corresponde a un anticipo por la temporada de Valentin.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

| NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Sueldos por Pagar | **33,677** | 129 |
| Decimos Tercero (1) | **6,793** | 5,503 |
| Decimos Cuarto (1) | **10,698** | 12,344 |
| Fondo de Reserva (1) | **23,513** | 19,072 |
| Liquidación de haberes | **4,656** | 509 |
| Aportes patronales y personales | **14,970** | 14,438 |
| Préstamos Iess | **533** | 460 |
| Préstamos Cooperativa | **792** | 46 |
| Multas y Otros | **10,593** | 4,733 |
| Participación trabajadores (1) | **17,286** | |
| | **123,511** | 57,234 |

| (1) El movimiento de beneficios sociales durante el año fue: | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Saldo Inicial | **63,264** | 31,478 |
| (-) Pagos | **(96,528)** | (151,112) |
| (+) Provisiones del año | **91,555** | 156,553 |
| Saldo al 31 de Diciembre | **58,291** | 36,919 |

| NOTA 14 - IMPUESTOS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Impuesto Renta Empleados | **94** | 204 |
| Retención 1% | **1,172** | 1,141 |
| Retención 5% | **650** | 102 |
| Retención 8% | **0** | 148 |
| Retención IVA | **4,639** | 3,804 |
| Impuesto a la Renta | **10,578** | 0 |
| | **17,133** | 5,399 |

| NOTA 15 - PRÉSTAMOS ACCIONISTAS | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Sr. Javi Coronel | **77,591** | 77,591 |
| Sr. Douglas Albuja | **77,591** | 77,591 |
| Sr. Arturo Jaramillo | **77,591** | 77,591 |
| | **232,774** | 232,774 |

Los préstamos entregados por los accionistas de la empresa no han tenido movimientos en el presente ejercicio económico, dichos préstamos no generan intereses, los mismos no tienen fecha de pago definida.

**Flores de la Colina Flodecol S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

| NOTA 16 - PRÉSTAMOS LARGO PLAZO | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| | US$ | US$ |
| Banco del Pichincha (1) | **15,616** | 59,775 |
| | **15,616** | 59,775 |

(1) Corresponde a la última cuota del préstamo de US $ 160.000 al 12%, adquirido el 04 de marzo del 2005 y la fecha de vencimiento es el 17 de febrero del 2008

**NOTA 17 - SITUACION TRIBUTARIA y 15% TRABAJADORES**

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

| | 2006 | 2005 (1) |
|---|---|---|
| **Provisión de 15% trabajadores** | **US$** | US$ |
| Resultado del Ejercicio | **115,240** | (186,545) |
| Provisión 15% Trabajadores | **17,286** | |
| **Impuesto a la Renta** | | |
| Utilidad del Ejercicio | **115,240** | |
| Menos: Amortización de Pérdidas | **(14,103)** | |
| Menos: Provisión 15% Trabajadores | **(17,286)** | |
| Menos: Ingresos Exentos | **(149,891)** | |
| Más: Gastos no deducibles | **78,373** | |
| Más: Egresos Exentos | **7,495** | |
| Más: 15% Trabajadores sobre Ingresos Exentos | **22,484** | |
| Más: Ajuste Precios de Transferencia | | |
| Base Imponible Impuesto a la Renta | **42,310** | |
| Provisión Impuesto a la Renta | **10,578** | |

(1) En los estados financieros del año 2005 no se efectuó provisión de impuesto a la renta por cuanto la Compañía registro una pérdida. El 13 de diciembre de 2006 en una declaración sustitutiva de impuesto a la renta del ejercicio 2005, ocasionada por los ajustes resultantes de la aplicación de las normas de precios de transferencia, la Compañía pagó un valor de impuesto a la renta de US$ 7205. El ajuste de precios de transferencia ascendió a US$ 204.925.

**Reformas tributarias aplicables desde 2.005**

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los

temas que tienen que ver con partes relacionadas y precios de transferencia. Según estas normas reglamentarias y sus posteriores resoluciones administrativas amparadas en el Código Tributario, las compañías que transacciones con relacionadas en el exterior por más de US$ 300.000 durante un ejercicio económico deben presentar un Anexo de precios de transferencia y posteriormente el Informe Integral respectivo, en el que se demuestre que las transacciones se han efectuado de acuerdo con el principio de plena competencia. En el ejercicio 2005, en base a los resultados del Estudio de Precios de Transferencia, la Compañía realizó la reliquidación del impuesto a la renta. Para el año 2006 este estudio se encuentra en proceso de elaboración.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2003 a 2006

## NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Flores de la Colina "FLODECOL S.A." al 31 de Diciembre del 2006 es de 447.156 acciones ordinarias de US $ 1 cada una. La composición del capital es la siguiente:

| **Accionistas** | **Capital US$** | **N. de acciones** |
|---|---|---|
| Sr. Javi Coronel Herrera | 149,052 | 149,052 |
| Sr. Douglas Albuja Sevilla | 149,052 | 149,052 |
| Sr. Arturo Jaramillo Dávalos | 149,052 | 149,052 |
| | **447,156** | 447,156 |

| **NOTA 19.- APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES** | **2,006** | 2,005 |
|---|---|---|
| **Aportes** | **US $** | US $ |
| Sr. Javi Coronel Herrera | **172,619** | 172,619 |
| Sr. Douglas Albuja Sevilla | **172,619** | 172,619 |
| Sr. Arturo Jaramillo Dávalos | **172,619** | 172,619 |
| | **517,857** | 517,857 |

| **NOTA 20.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETO** | **2,006** | 2,005 |
|---|---|---|
| | **US $** | US $ |
| **Otros ingresos** | | |
| Intereses Ganados | | |
| Otros ingresos | **167** | 4,875 |
| Utilidad en Venta de Vehículos | **14,378** | |
| Utilidad en Ventas de Inmueble (1) | **149,891** | |
| **Total Otros Ingresos** | **164,437** | 4,875 |

| | | |
|---|---|---|
| **Otros Egresos** | | |
| Pérdida en Diferencial | | (7,124) |
| Pérdida en Venta de Activos | **(1,169)** | |
| Egresos Financieros | **(42,670)** | (55,526) |
| Multas e Intereses | **(9,740)** | (1,610) |
| Otros No Deducibles | **(20,457)** | (18,130) |
| **Total Otros Egresos** | **(74,036)** | (82,390) |
| **Otros Ingresos y Egresos Netos** | **90,400** | **(77,515)** |

(1) Corresponde a la venta del inmueble donde funcionaban las oficinas en Quito.

## NOTA 21. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos