



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 7 del 2007

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. 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, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

OK



PÁGINA DOS

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2006 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa **"FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.**, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2006; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A."** ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Dra. Cecilia Arévalo
GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2006

Expresados en dólares estadounidenses

A C T I V O	31/12/2005	31/12/2006
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	4.592,77	672,99
Inversiones Financieras	3.668,28	0,00
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	267.104,61	112.557,55
(Provisión incobrable)	-5.959,95	-5.959,95
Otras cuentas por cobrar	4.979,76	15.804,97
Garantías - arriendos, corpei	9.351,22	11.885,87
Impuestos anticipados		37.821,80
REALIZABLE		
Inventario Insumos, Suministros y Materiales	39.630,83	27.108,72
Inventario Cultivos en Proceso	461.323,37	76.800,10
Inventario Productos terminados	2.826,46	7.407,97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	787.517,35	284.100,02
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
Terrenos	6.292,52	6.292,52
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
Edificios	334.371,09	334.371,09
Instalaciones	357.583,80	314.042,30
Emplastado e instalación invernadero en curso	35.104,95	109.219,99
Vehículos	14.455,36	14.455,36
Maquinaria y Equipo	328.306,43	268.459,47
Equipo de oficina	5.501,12	5.501,12
Muebles y enseres	27.139,18	23.921,91
Invernaderos	854.433,18	744.254,44
Sistema de computación	14.717,55	4.009,57
Plantas	1.019.358,27	1.579.336,04
Depreciaciones	-1.327.719,75	-1.836.225,96
TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLE	1.669.543,70	1.567.637,85
ACTIVO DIFERIDO		
Pagos anticipados	50.336,08	0,00
Gastos preoperativos	685.604,59	685.604,59
Diferencial cambiario	468.827,79	0,00
Amortizaciones	-1.204.134,13	-486.514,70
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	634,33	199.089,89
TOTAL DEL ACTIVO	2.457.695,38	2.050.827,76

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2006
Expresados en dólares estadounidenses

P A S I V O	31/12/2005	31/12/2006
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	344.889,84	366.876,85
Cuentas por pagar nominas	5.447,02	2.185,23
Retenciones, Impuestos, e Iess	18.847,76	28.488,56
Obligaciones laborales	64.282,79	65.849,07
TOTAL PASIVO CORRIENTE	433.467,41	463.399,71
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Prestamos Accionistas	1.185.478,40	0,00
Intereses Préstamos del exterior	256.481,35	1.220.844,68
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	1.441.959,75	1.220.844,68
TOTAL PASIVO	1.875.427,16	1.684.244,39
PATRIMONIO		
Capital Social	118.320,64	118.320,64
Reserva Legal	597,93	597,93
Reserva por revalorización	1.399.822,43	750.738,32
Resultados de ejercicios anteriores	-696.427,92	-485.014,86
Resultados del ejercicio	-240.044,86	-18.058,66
TOTAL PATRIMONIO	582.268,22	366.583,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.457.695,38	2.050.827,76

21

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2006
Expresados en dólares estadounidenses

	31/12/2005	31/12/2006
INGRESOS		
Ventas netas	1.538.310,63	1.734.827,74
Costo de ventas	-1.543.763,47	-1.531.852,66
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-5.452,84	202.975,08
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y administración	-236.475,41	-213.383,19
NO OPERACIONALES		
Ingresos	5.087,45	10.799,14
Gastos	-3.204,06	-18.449,69
RESULTADO	-240.044,86	-18.058,66
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA		
Resultado del ejercicio		-18.058,66
Gastos no deducibles		24.572,59
Utilidad gravable		6.513,93
Impuesto renta		1628,48
Retenciones en la fuente		150,00
Impuesto renta a pagar		1478,48

21

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2006
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Expresados en dólares estadounidenses

	31/12/2005	MOVIMIENTO	31/12/2006
Capital Social	118.320,64	0,00	118.320,64
Reservas	597,93	0,00	597,93
Reserva de Capital	1.399.822,43	-649.084,11	750.738,32
Aportes Capitalizaciones futuras	-696.427,92	211.413,06	-485.014,86
Resultados del ejercicio	-240.044,86	221.986,20	-18.058,66
TOTALES	582.268,22	-215.684,85	366.583,37

CA

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2006

Expresados en dólares estadounidenses

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 1-1-2006	8.261,05
Ingresos operacionales	1.734.827,74
Variación Cuentas por cobrar	103.365,40
Disminución inventarios	392.463,87
Costos de operación	-1.531.852,66
TOTAL INGRESOS BRUTOS	707.065,40
Gastos administración ventas y otros	-213.383,19
Depreciaciones y amortizaciones	-209.113,22
TOTAL GASTOS	-422.496,41
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	284.568,99
INVERSIONES	
Incremento de Activos fijos	-406.600,36
Disminución del patrimonio	-197.626,19
Otros gastos	-18.449,69
Disminución de pasivos	-191.182,77
FINANCIAMIENTO	
Disminución diferidos	519.163,87
Otros ingresos	10.799,14
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	-283.896,00
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	672,99
SALDO FINAL CAJA BANCOS	672,99

21

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.**", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 14 de febrero de 1996, ante el Notario Vigésimo Octavo, Doctor Jaime Andrés Acosta, bajo la especie de Sociedad Anónima y con la denominación de "**FLORIVER FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.**" Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías y legalmente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 5 de marzo de 1996. Posteriormente con fecha 8 de abril del 2003, se realiza la reforma de estatutos mediante escritura pública aprobados por la Superintendencia de Compañías e inscritos en el Registro Mercantil con fecha 8 de abril del 2003

El capital Social inicial de la compañía fue de dos millones quinientos mil sucres, Al momento de nuestra intervención el capital dolarizado de la empresa es de \$ 118.320.64 dólares. Y las acciones son de 2.958.016 a .04 centavos cada una.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 5 de marzo de 2046.

El objeto social que tiene la compañía en la parte importante, es dedicarse:

"...a la comercialización, importación y exportación de flores y productos agrícolas..."

La compañía está gobernada por la Junta General de accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Además pueden o no ser accionistas de la compañía.

OK

POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado con licencia de la firma SAFI. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

Los costos y gastos del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los periodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado con licencia de la firma SAFI. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

Los costos y gastos del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

CA

IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del 2006 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA en compras y pagos de servicios varios a personas naturales. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Caja	600.00
Bancos	72.99
TOTAL	672.99

Q

Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2006 de las cuentas de caja y bancos.

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	112.557.55
Reserva de incobrables	-5.959.95
Impuestos anticipados	37.821.80
Garantías	11.885.87
Otras cuentas por cobrar	15.804.97
TOTAL	172.110.24

Son valores a recuperarse en el siguiente período: impuestos anticipados de impuesto a la renta y de IVA, cuentas por cobrar a: clientes, empleados, anticipos a proveedores y contratos.

PROVISION DE INCOBRABLES.

Al finalizar el año 2006 no se realiza la provisión del 1% sobre las cuentas por cobrar de clientes del año. Se mantiene como saldo de la cuenta el valor del año 2005.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventario de Productos Terminados	7.407.97
Inventario insumos y materiales	27.108.72
Cultivos en proceso	76.800.10
TOTAL	111.316.79

OK

Corresponde: 1.- a los inventarios de productos y mercadería en el almacén como a los suministros y materiales, existentes al 31 de diciembre del 2006,

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos	6.292.52
Edificios	334.371.09
Obras en proceso	109.219.99
Muebles y Enseres	23.921.91
Instalaciones	1.058.296.74
Maquinarias y equipo	273.960.59
Sistema de Cómputo	4.009.57
Vehículos	14.455.36
Plantas de flores	1.579.336.04
Depreciación Acumulada	-1.836.225.96
TOTAL	1.567.637.85

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Maquinaria, muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Edificios	5%
Plantas	20%

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	2.997.263,45
INCREMENTOS Y DISMINUCIONES	
Maquinaria Muebles	406.600,36
TOTAL ACTIVOS A DIC.2005	3.403.863,81
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-1.327.719,75
Aplicaciones 2005	-508.506,21
TOTAL DEPRECIACIONES	-1.836.225,96
ACTIVOS FIJOS NETOS	1.567.637,85

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

B.2.5. ACTIVOS DIFERIDOS

Gastos de investigación	685.604.59
Amortización acumulada	-486.514.70
TOTAL	199.089.89

Corresponde a los gastos preoperativos amortizados al 20% anual.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	366.876.85
Cuentas por pagar nóminas	2.185.23
Provisiones Sociales por Pagar	65.849.07
IESS e Impuestos por pagar	28.488.56
TOTAL	463.399.71

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social, impuesto a la renta de 2006.

B.2.7. PASIVO LARGO PLAZO

Otras cuentas por pagar	1.220.844.68
TOTAL	1.220.844.68

✓ Las otras cuentas por pagar, registra los préstamos de las Empresas Morgana Management y la Empresa Downunder Trading CO. a la tasa del 2% anual.

FLORES DEL RIO ECUADOR S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	118.320.64
Reservas	597.93
Reserva de Capital	750.738.32
Pérdidas acumulados anteriores	-485.014.86
Resultado del Ejercicio	-18.058.66
TOTAL	366.583.37

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "FLORES DEL RIO ECUADOR S.A."

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2006 es por un valor neto de \$ 18.058.66 dólares, valor que representa una pérdida.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener efectos subsecuentes sobre los estados financieros auditados.