

50179

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Socios de
FlarisCia. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales de Flaris Cia ltda S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado e esa lecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes . 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 importantes hechas por la gerencia, asi como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión , los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Flaris Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Febrero 16, 2007
Registro RNAE No. 309

Dr. CPA Víctor Albuja
Licencia No. 21.455

FLARIS CÍA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados U.S. dólares)

**ACTIVOS**NOTAS **2006****ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos		6.788	1.000
Cuentas por cobrar comerciales	3	338.616	52.000
Compañías relacionadas	4	2,129,517	2,502,00
Inventarios	5	458,790	316.000
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		80,521	138.000
Total activos corrientes		3,014.232	3,009,00
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6	353,142	1.489.00
PLANTACIONES DE FLORES		18,122	342,000
OTROS ACTIVOS	7	0	871.000
TOTAL		3.385.496	5.721.00

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

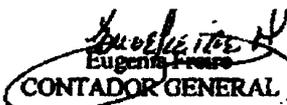
Ver notas a los estados financieros

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones por pagar a bancos		31,259	1,224,000
Cuentas por pagar	9	2,380,172	2,172,000
Compañías relacionadas		259,140	0
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	265,764	605,000
Total pasivos corrientes		2,936,335	4,001,000
PASIVO A LARGO PLAZO	11	167,355	986.000
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	12		
Capital Social		11,200	11,000
Aporte futura capitalización		30,519	31,000
Reserva de capital Reserva		1,004,335	44,000
por valuación Utilidades		282	962,000
retenidas (déficit ai Perdida del alado)		(522,426)	(314,000)
ejercicio Patrimonio de los socios		(242,103)	0
TOTAL		281,806	734,000

3385.496 5.721.000


Carlos Comejo
GERENTE GENERAL


Eugenio Pizarro
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

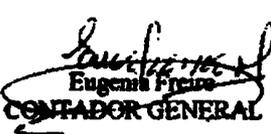
FLARIS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresados U.S. dólares)



	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		1,881,759	2,006,000
COSTO DE PRODUCCIÓN		1,572,940	1,949,000
MARGEN (PERDIDA) BRUTO		308,819	117,000
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		(499,361)	(168,000)
PERDIDA DE OPERACIONES		(190,542)	(51,000)
OTROS GASTOS (INGRESOS):		(51,561)	
Intereses financieros		(124,836)	(196,000)
Otros gastos (ingresos), neto		(45,453)	(138,000)
Otros ingresos		118,728	71,000
Total			(263,000)
PERDIDA NETA		(242.103)	<u>(314.000)</u>


Carlos Cornejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Freyre
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

FLARIS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados U.S. dólares)**



	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reservado valuación</u>	<u>Utilidades retenidas (Perdidas acumuladas)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	11,200	30,519	43,616	961,000	(522,426)	523,909
Perdida del ejercicio Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>11,200</u>	<u>30,519</u>	<u>43,616</u>	<u>961,000</u>	<u>(242,103)</u> <u>(764,529)</u>	<u>(242,103)</u> <u>281,806</u>


Carlos Cornejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Freyre
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

FLARIS CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados U.S. dólares)



	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	1,776,335
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,865,248)
Intereses pagados	(124,837)
Otros gastos, neto	(45,453)
Otros ingresos, neto	<u>118,728</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,150,474)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>2,145,795</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>2,145,795</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	0
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>0</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	(4,679)
Comienzo del año	<u>11,467</u>
FIN DEL AÑO	6.781

(Continúa...)

FLARIS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados U.S. dólares)**

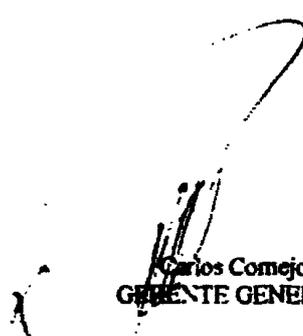


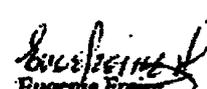
2006

**C ONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

Perdida neta	(242,103)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:	253,570
Depreciación de propiedades y equipo	(818,393)
Disminución obligaciones a largo plazo	0
Perdida en cambio	
Cambios en activos y pasivos:	(133,439)
Cuentas por cobrar comerciales	18,015
Compañías relacionadas	(226,227)
Inventarios	(78,972)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	0
Otros activos	
Cuentas por pagar	181,684
Obligaciones cortó plazo	<u>(1.104.610)</u>
	<u>(2.150.473)</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN


Carlos Comejo
GERENTE GENERAL


Eugenia Frare
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

FLARIS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**



1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Flaris Cía. Ltda., se constituyó bajo las leyes de la República del Ecuador desde 1991, y sus actividades principales incluyen el cultivo, producción y comercialización local y exportación de toda clase de flores demás productos agrícolas. En la actualidad, la Compañía se dedica principalmente a la siembra y comercialización de rosas, minirosas, lirios e iris, para lo cual cuenta con una plantación de 15 hectáreas de las cuales 9 se encuentran en explotación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, y Equipo - Se presentan al costo de adquisición, excepto terrenos que están a valor de mercado en base a lo facultado por disposiciones legales. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por las disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para construcciones e instalaciones maquinaria y equipo y muebles y equipo de oficina 10 y 7 para invernaderos de metal y mixtos, respectivamente y 5 para vehículos y equipo de computación.

Valuación de Plantaciones de Flores- Al costo de adquisición, el costo de las plantaciones de flores se amortiza, en base al análisis realizado por la administración, en línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción, considerando un periodo de vida útil de 7 años para rosas y minirosas, 2 años para yerbas y 5 años para alstroemerias.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Cientes locales	
Empleados	
Otras cuentas por cobrar	
Anticipos e impuestos anticipados	
Cuentas de dudosa cobranza	
Total	

...Diciembre... 2006	
NOCIONES GENERALES	
RSS	32,207
	24,274
	5,603
	9,466
QUITO - ECUA	(32,934)
	338,016

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	...Diciembre... 2006 (en U. S. dólares)
Saldos al comienzo de año	32,934
Provisión del año	0
Saldos al fin del año	32,934

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	...Diciembre... 2006 (en U. S. dólares)
Inforex Cia. Ltda.	0
Rosan Development S.A.	929,151
Flores de Pifo - Flor Pito Cia. Ltda.	1,291,931
Otras	(91,565)
Total	2,229,617

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	... Diciembre... 2006 (en U. S. dólares)
Inventario Agroquímicos	2,156
Inventario Empaque	29,706
Inventario de Flor	42
Inventario de Herramientas	11,309
Inventario de Suministros y Útiles de Oficina	31,878
Inventario de Materiales	16,632

Inventario de Seguridad Industrial
 Inventario en Proceso
 Importaciones en Tránsito
 Total



6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2006 es el siguiente:

	... Diciembre...
	2006
	(en U. S. dólares)
Maquinaria y equipo	263,417
Vehículos "	19,040
Muebles y equipos de oficina	78,870
Invernaderos	482,313
Plantaciones	<u>1,414,891</u>
Total	2,258,531
Menos depreciación acumulada	<u>(1,905,389)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	353.142

7. OTROS ACTIVOS

En septiembre de 2002 la Compañía constituyó el Fideicomiso de garantía Banco Amazonas mediante el cual se entregó 5 hectáreas de terreno, construcciones e instalaciones para garantizar las obligaciones que mantiene con el Banco Amazonas. Adicionalmente, se mantiene la hipoteca que existía anteriormente sobre el terreno a favor del Banco Amazonas.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre utilidades sujetas a distribución y el 15 % sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, del 25 % de las utilidades.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre...
	2006
	(en U.S. dólares)
Proveedores locales	610,085
Proveedores del exterior	
Total	<u>1,770,087</u>
	<u>2.380.172</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

Intereses por pagar	54,048
Beneficios sociales por pagar	56,720
Otros Cuentas por pagar	155,144
Total	<u>265,764</u>



11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre... 2006 (en U.S. dólares)
Banco del Pacifico con una tasa de interés anual del 14 % y con un vencimiento hasta el año 2008	167,354
Total	<u>167,354</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 280,000 de acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% de! capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valor de mercado del terreno. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2006 se desglosan como sigue:

Ventas
Cuentas por Cobrar
Cuentas por Pagar
Total



14. COMPROMISOS

La Compañía constituyó los Fideicomisos con sus proveedores ONINGS y MOOLENAAR cuyo objeto es administrar, a través de la fiduciaria, los derechos de cobro y los flujos originados en la venta de lirios e iris, para efectuar pagos por los bulbos de estas especies que los mencionados proveedores entreguen a la Compañía. Estos fideicomisos se constituyeron en enero de 2003.

La Compañía constituyó en septiembre de 2002 el Fideicomiso de garantía Banco Amazonas mediante el cual se entregó el cual 5 hectáreas de terreno, construcciones e instalaciones, para garantizar las obligaciones que mantiene con el Banco Amazonas. Adicionalmente, se mantiene la hipoteca que existía anteriormente sobre este terreno a favor del Banco Amazonas.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 16 de 2007) En enero de 2004 la Compañía cedió los derechos fiduciarios del fideicomiso de garantía del Banco Amazonas a favor de la Compañía Corp. The Flower Corporation, quien a su vez cedió parte de esos derechos a la Empresa Benchford Development S.A., asumiendo este último las obligaciones con el Banco Amazonas. Flaris Cía. Ltda. mantiene un convenio para uso de los activos del fideicomiso por un periodo de 7 años.

La Compañía constituyo en marzo de 2004 el fideicomiso de garantía con el Banco del Pichincha mediante el cual se entregó 9.43 hectáreas de terreno, incluidos construcciones e instalaciones para garantizar las obligaciones con el Banco del Pichincha. En esta fecha cedió estos derechos fiduciarios para cancelar las obligaciones con esta entidad. La Compañía mantiene en contrato de arrendamiento con el Banco del Pichincha por los activos entregados en dación de pago que vence el 30 de junio de 2005 renovable semestralmente.

A la fecha de este informe la Compañía se encuentra vencida en sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, desde junio de 2004.

Hasta la fecha de emisión del informe de auditoría de la Compañía Flaris Cía. Ltda... no les hemos presentados los anexos para realizar el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias.