

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

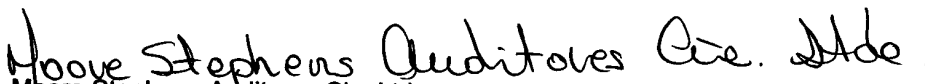
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 1.137.487 más los efectos de dolarización fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2006 la compañía amortizó US\$ 32.711 por este concepto, en consecuencia los activos se encuentran sobrevalorados y las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 427.526.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 2.757.499, que supera el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 24, del 2007

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizarro
CPA No. 22120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)**

	Nota	2006	2005
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		1,872	32,912
Inversiones		718	600
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	222,020	211,997
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(4,328)	(2,120)
Préstamos empleados		6,782	55,000
Anticipos proveedores - contratistas		7,964	14,027
Otras cuentas por cobrar		32,106	55,845
Inventarios		28,826	32,505
Gastos anticipados		5,651	
Otros activos corrientes	6	236,973	183,835
Total activo corriente		538,584	584,601
ACTIVO FIJO - neto			
	7	179,455	246,287
Otros activos			
Cultivos en desarrollo	8	115,420	132,386
Diferencial cambiario	9	427,526	460,237
Gastos preoperativos	10	86,267	92,276
Total otros activos		629,213	684,899
TOTAL ACTIVO		1,347,252	1,515,787
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Obligaciones bancarias			188,166
Proveedores	11	385,362	389,527
Interés por pagar		27,818	43,551
Gastos de personal		37,424	45,760
Obligaciones fiscales		51,060	41,140
Otras cuentas por pagar	12	281,039	228,559
Total pasivo corriente		782,703	936,703
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos de socios			504
Otras cuentas por pagar	13	105,630	107,630
Total pasivo largo plazo		105,630	108,134
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
		458,919	470,950
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,347,252	1,515,787

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS			
Exportación		1,524,554	1,453,498
Nacionales		<u>1,320</u>	<u>1,556</u>
Total ventas		<u>1,525,874</u>	<u>1,455,054</u>
OTROS INGRESOS			
Ingresos no operacionales		<u>13,740</u>	<u>27,087</u>
Total otros ingresos		<u>13,740</u>	<u>27,087</u>
TOTAL		<u>1,539,614</u>	<u>1,482,141</u>
COSTOS			
Costos de producción			
Materiales directos		300,914	321,651
Mano de obra		292,454	229,615
Depreciaciones y amortizaciones		130,951	54,576
Gastos generales finca		<u>476,061</u>	<u>414,957</u>
Total costos		<u>1,200,380</u>	<u>1,020,799</u>
GASTOS			
Gastos de administración y ventas			
Sueldos y beneficios sociales		114,457	112,976
Gastos generales de administración		206,410	203,414
Depreciaciones y amortizaciones			<u>78,807</u>
Total gastos de administración y ventas		<u>320,867</u>	<u>395,197</u>
Gastos no operacionales			
Gastos financieros		<u>21,406</u>	<u>43,636</u>
Total gastos no operacionales		<u>21,406</u>	<u>43,636</u>
Total gastos		<u>342,273</u>	<u>438,833</u>
(Pérdida del ejercicio) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>(3,039)</u>	<u>22,509</u>
Participación trabajadores	16		3,376
Impuesto a la renta	16	<u>8,992</u>	<u>6,752</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(12,031)</u>	<u>12,381</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	64,400	1,530,699	1,621,319	(2,647,474)	(110,375)	458,569
Transferencia a resultados acumulados				(110,375)	110,375	
Utilidad neta					12,381	12,381
Saldos al 31 de diciembre del 2005	64,400	1,530,699	1,621,319	(2,757,849)	12,381	470,950
Transferencia a resultados acumulados				12,381	(12,381)	
Pérdida neta					(12,031)	(12,031)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	64,400	1,530,699	1,621,319	(2,745,468)	(12,031)	458,919

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1,529,591	1,385,010
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(982,436)	(767,429)
Efectivo utilizado en personal tercerizado y contratado	(367,029)	(377,140)
Efectivo utilizado en otros	(28,975)	(51,674)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>151,151</u>	<u>188,767</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(9,604)	(41,393)
Efectivo utilizado en cultivos en desarrollo	(35,038)	(46,334)
Efectivo utilizado en gastos preoperativos	(1,745)	(279)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46,387)</u>	<u>(88,006)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios		(74,870)
Efectivo utilizado en préstamos de socios y terceros	(135,686)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(135,686)</u>	<u>(74,870)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(30,922)	25,891
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	33,512	7,621
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>2,590</u>	<u>33,512</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 y 2005
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(Pérdida) Utilidad neta	(12,031)	12,381
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	75,892	64,313
Amortización cultivos en desarrollo	52,004	54,576
Amortización gasto preoperativos	7,754	13,414
Amortización de plásticos		25,244
Provisiones sociales	32,196	12,932
Baja de cartera		46,803
Provisión cuentas incobrables	2,208	2,120
Otras provisiones	29,570	14,749
Diferencial cambiario	32,711	
Participación trabajadores e impuesto a la renta	8,992	10,128
Utilidad conciliada	<u>229,296</u>	<u>256,660</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(10,023)	(18,411)
Disminución (aumento) de préstamos empleados	48,218	(37,264)
Disminución de anticipos contratistas	6,063	33,343
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	23,739	(32,180)
Disminución de inventarios	3,679	180
Aumento de impuestos anticipados	(53,138)	(39,482)
(Aumento) disminución de gastos anticipados	(5,651)	200
(Disminución) aumento de proveedores	(33,191)	93,930
Disminución de anticipo de clientes		(51,633)
Disminución de interés por pagar	(15,733)	(1,033)
Disminución de gastos de personal	(40,532)	(10,217)
Aumento de obligaciones fiscales	928	4,611
Disminución de otras cuentas por pagar	(2,504)	(9,937)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>151,151</u>	<u>188,767</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA., fue constituida y existente bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de abril de 1996 con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal en la parroquia de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha. Su capital social es de US\$ 64.400 conformado por 1.610.000 participaciones de US\$ 0,04 centavos de dólar cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene por objeto el desarrollo y explotación de proyectos agrícolas; la importación de materias primas, equipos, maquinaria, estructuras, esquejes, plantas, bulbos, semillas y artículos necesarios para tal fin; La producción y exportación de todo tipo de flores.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales que son registrados al costo de adquisición en dólares y se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

f. Activo Fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Las adquisiciones a partir de abril del 2000 se encuentran valoradas a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizados.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificaciones y construcciones	5%
• Maquinaria e instalaciones	10%
• Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
• Equipo de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipo de computación adquiridos a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%
• Infraestructura de cultivos	10%

h. Otros Activos

Los saldos de otros activos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Gastos Preoperativos

Son los gastos originados para la creación de nuevos invernaderos, incurridos por la empresa antes del inicio de la actividad generadora de ingresos, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares

Además los gastos efectuados por: mantenimiento, insecticidas, fertilizantes, mano de obra y otros, incurridos por la empresa en ciertos invernaderos que se mantienen como preoperativos por no iniciar su actividad productiva.

Cultivos en desarrollo

Se encuentra todos los gastos incurridos en la siembra de las variedades que la finca ha adquirido a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Diferencial Cambiario

Son los gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías. La compañía decidió acogerse al incremento del plazo establecido en cinco años más de acuerdo con la Resolución No 04.Q.ICI.002 emitida por la Superintendencia de Compañías.

i. Amortización

La amortización de cargos diferidos es calculada sobre su costo histórico más el efecto por corrección monetaria, se efectúa sobre la base del método de línea recta en base a los siguientes porcentajes anuales:

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Cultivos en desarrollo hasta el 2004 14%
- Cultivos en desarrollo desde el 2005 25%
- Gastos preoperativos 10%

Los gastos por amortización de otros activos se registran en los resultados del año.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la utilidad impositiva de la compañía está gravada a la tasa del 25%.

l. Equivalentes de Efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

Detalle	2006	2005
Tradewinds International L.L.C	21,607	22,746
T.W. Mayesh Wholesale	17,493	18,432
Cleveland Plant	15,462	13,243
Flower Market	8,520	5,756
Vladimir-J Van de Put Fresh Cargo	7,070	
Eki L.L.C.	6,444	
Ecuarose	6,439	7,248
Vered International	6,348	
Unique Wholesale Flowers		13,037
Otros	132,637	131,535
Total	<u>222,020</u>	<u>211,997</u>

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Detalle	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2004	33,854
Bajas	(33,854)
Adiciones	2,120
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2,120
Adiciones	2,208
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,328

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de otros activos corrientes están compuestos por:

Detalle	2006	2005
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	408	408
12% IVA por cobrar	142,412	149,100
Retenciones en la fuente	122	93
Crédito tributario acumulado	94,031	34,234
Total	236,973	183,835

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVO FIJO

El movimiento de activo fijo en los años 2006 y 2005 fue como sigue:

2006

	Saldo al inicio	Adiciones	Ajuste	Saldo al Final
Construcción invernadero	544		(544)	
Edificaciones y construcciones	142,887			142,887
Maquinaria, equipos e instalaciones	354,984	6,087		361,071
Muebles y equipo de oficina	29,532	1,566		31,098
Equipo de computación	45,640	1,950		47,590
Vehículo	9,487			9,487
Infraestructura de cultivos	282,085			282,085
Total	865,159	9,604	(544)	874,218
Menos:				
Depreciación acumulada	(618,872)	(75,892)		(694,763)
Total	246,287	(66,288)	(544)	179,455

2005

	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al Final
Construcción invernadero	544		544
Edificaciones y construcciones	114,017	28,870	142,887
Maquinaria, equipos e instalaciones	353,022	1,962	354,984
Muebles y equipo de oficina	24,468	5,064	29,532
Equipo de computación	40,143	5,497	45,640
Vehículo	9,487		9,487
Infraestructura de cultivos	282,085		282,085
Total	823,766	41,393	865,159
Menos:			
Depreciación acumulada	(554,559)	(64,313)	(618,872)
Total	269,207	(22,920)	246,287

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. CULTIVOS EN DESARROLLO

Los movimientos de cultivos en desarrollo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, son los siguientes:

2006				
	Saldo al Inicio	Adiciones	Erradicaciones	Saldo al Final
Bloque 1	260,950		(109,522)	151,428
Bloque 2	229,638		(98,636)	131,002
Bloque 3	243,874	10,047	(182,765)	71,156
Bloque 4	286,591	3,280	(154,777)	135,094
Bloque 5	270,660	1,098	(126,048)	145,710
Bloque 6	279,324	8,791	(196,629)	91,486
Bloque 7	96,099	4,605	(24,559)	76,145
Bloque 8	152,915	3,568	(65,042)	91,441
Bloque 9	48,972			48,972
Bloque 10	36,092	3,649		39,741
Total	1,905,115	35,038	(957,979)	982,174
Menos:				
Amortización acumulada	(1,772,729)	(52,004)	957,979	(866,754)
Total	132,386	(16,967)		115,420

2005				
	Saldo al Inicio	Adiciones	Ajustes	Saldo al Final
Bloque 1	257,473	3,477		260,950
Bloque 2	229,638			229,638
Bloque 3	242,362	1,512		243,874
Bloque 4	286,337	254		286,591
Bloque 5	264,702	5,958		270,660
Bloque 6	277,746	1,578		279,324
Bloque 7	96,099			96,099
Bloque 8	138,232	14,683		152,915
Bloque 9	1,773		47,199	48,972
Bloque 10		18,872	17,220	36,092
Total	1,794,362	46,334	64,419	1,905,115
Menos:				
Amortización acumulada	(1,718,153)	(54,576)		(1,772,729)
Total	76,209	(8,242)		132,386

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 31 de diciembre del 2006 el diferencial cambiario fue amortizado en US\$ 32.711; por lo que los saldos de las cuentas en los período 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Diferencia en cambio diferida	1,137,486	1,137,486
Menos:		
Amortización acumulada	(709,960)	(677,249)
Total	<u>427,526</u>	<u>460,237</u>

10. GASTOS PREOPERATIVOS

Los movimientos de las cuentas gastos preoperativos de los años 2006 y 2005 son los siguientes:

	2006		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al Final
Gastos administrativos	94,086		94,086
Gastos financieros preoperacionales	91,387		91,387
Diferencial cambiario preoperacionales	300,405		300,405
Software Sistema Informático	8,583	1,745	10,328
Total	<u>494,461</u>	<u>1,745</u>	<u>496,206</u>
Menos:			
Amortización acumulada	(402,185)	(7,754)	(409,939)
Total	<u>92,276</u>	<u>(6,009)</u>	<u>86,267</u>

	2005		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al Final
Gastos administrativos	94,086		94,086
Gastos financieros preoperacionales	91,387		91,387
Diferencial cambiario preoperacionales	300,405		300,405
Software Sistema Informático	8,304	279	8,583
Total	<u>494,182</u>	<u>279</u>	<u>494,461</u>
Menos:			
Amortización acumulada	(388,771)	(13,414)	(402,185)
Total	<u>105,411</u>	<u>(13,135)</u>	<u>92,276</u>

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los detalles de proveedores se resumen así:

Proveedores	2006	2005
E.G. Hill Company. Inc	51,133	
Rosen Tantau	41,447	
Constructora Mármol	19,025	
Plantador Cia. Ltda.	18,963	
Terra Negra	13,097	13,097
Meilland Internacional	12,750	
Empro Work S.A.	10,145	9,883
Royal Brinkman Cia. Ltda.	9,799	15,475
Bartels Latin America Cia. Ltda.	9,324	
PQA Productos Químicos	8,335	33,560
Schreurs Ecuador Cia. Ltda.	8,067	
Cartonera Andina S.A.	7,794	
Otros Proveedores	175,483	317,512
Totales	385,362	389,527

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los detalles de otras cuentas por pagar se resumen así:

Detalle	2006	2005
Víctor Aguilar Bueno	104,358	
Carmela Dichiara	78,630	69,501
Santiago Sánchez	43,760	38,600
J.A.Flowers Services	12,047	16,425
Santiago y Juan Acosta	10,718	11,112
María Dichiara	9,529	10,030
Sensor Products	7,682	55,819
Víctor Aguilar Cevallos	6,439	
Pina Dichiara	1,927	7,121
Otros	5,949	19,951
Total	281,039	228,559

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo de otras cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está compuesto por los valores adeudados al Sr. Andrés Melani por US\$ 105.630 y US\$ 107.630 respectivamente que no generan intereses y no tienen vencimiento para su cancelación.

14. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos e ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA., no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en los períodos 2006 y 2005 son las siguientes:

2006

Perdida del Ejercicio		(3,039)
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no deducibles	50,996	
MENOS: Amortización de pérdidas		
Amortización de pérdidas	(11,989)	
Total		39,007
IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta		35,968
Impuesto a la renta		8,992

2005

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		22.509
MENOS: 15% Participación trabajadores		(3.376)
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no deducibles	14.627	
MENOS: Amortización de pérdidas		
Amortización de pérdidas	(6.752)	
Total		7.875
IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta		27.008
Impuesto a la renta		6.752

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

c) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 24 de abril del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.