



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

54891

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Flowervillage Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Flowervillage Cia. Ltda.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Flowervillage Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías asociadas.

SC-RNAE 069

20 de abril del 2007

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Balances Generales

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General


Lic. Ximena Páez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

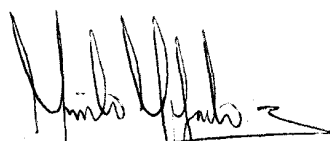
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	3.349.454	3.012.939
Costo de las ventas		<u>2.710.270</u>	<u>2.495.754</u>
Utilidad bruta en ventas		639.184	517.185
Gastos de operación – ventas, administración y generales		<u>343.567</u>	<u>295.787</u>
Utilidad en operación		295.617	221.398
Otros gastos:			
Intereses pagados		8.264	5.561
Castigo de plantaciones		186.822	49.062
Misceláneos, neto		<u>15.267</u>	<u>50.122</u>
Otros gastos, neto		<u>210.353</u>	<u>104.745</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		85.264	116.653
Participación de los empleados en las utilidades (nota -1 - l)		<u>12.790</u>	<u>17.498</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		72.474	99.155
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>14.946</u>	<u>13.674</u>
Utilidad neta	US\$	<u>57.528</u>	<u>85.481</u>
Utilidad por participación (nota 1 - k)	US\$	<u>0.02</u>	<u>1.42</u>


 Ing. Ricardo Delgado
 Gerente General


 Lic. Ximena Pérez
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

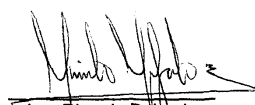
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital participaciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio de los socios, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	2.400	1.003.930	32.657	(135.081)	903.906
Utilidad neta		-	-	-	85.481	85.481
Otros		-	-	-	26	26
Saldos al 31 de diciembre del 2005		2.400	1.003.930	32.657	(49.574)	989.413
Utilidad neta					57.528	57.528
Aumento de capital		74.400	-	-	(74.400)	-
Aportes en efectivo		3.200	-	-	-	3.200
Utilización de la reserva legal para cubrir pérdidas		-	-	(28.383)	28.383	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>80.000</u>	<u>1.003.930</u>	<u>4.274</u>	<u>(38.063)</u>	<u>1.050.141</u>


 Ing. Ricardo Delgado
 Gerente General


 Lic. Ximena Páez
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

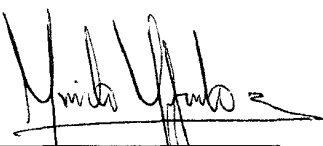
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

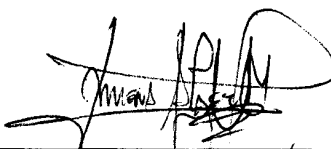
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 3.016.404	3.023.337
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.509.941)	(2.486.013)
Impuesto a la renta pagado	(5.991)	(8.763)
Intereses pagados	(8.264)	(5.561)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>492.208</u>	<u>523.000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(52.778)	(75.656)
Adiciones a plantaciones	(455.939)	(486.978)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(508.717)</u>	<u>(562.634)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	13.795	38.181
Aporte de socios	<u>3.200</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>16.995</u>	<u>38.181</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	486	(1.453)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>844</u>	<u>2.297</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.330</u>	<u>844</u>


 Ing. Ricardo Delgado
 Gerente General


 Lic. Ximena Páez
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

FlowerVillage Cía. Ltda. se constituyó el 22 de agosto de 1997 en la ciudad de Quito – Ecuador, con el propósito de sembrar, producir, comercializar, importar y exportar todo tipo de flores y otros productos agrícolas.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellos aspectos no contemplados en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas, en base de una evaluación individual de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables son debitados de esta cuenta.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10% y 20%
Equipo de computación	20% y 33%
Equipo dental, herramientas y otros	10%
Otros	<u>10%, 20% y 33%</u>

(g) Plantaciones

Las plantaciones están registradas al costo.

Los gastos incurridos en las plantaciones posterior al inicio de la producción son cargados a resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes las cuales se capitalizan para ser amortizadas en el período de vida útil estimado. Las plantaciones en las cuales se estima que el producto no es comercial se castiga en los resultados del período en que se determina esta situación.

Las plantaciones de estatiche, limonium y rosas, se amortizan a partir de la fecha de inicio de su producción y aplicando el método de línea recta durante el período de vida útil estimada. Los porcentajes anuales aplicados son como sigue:

Plantaciones	20%, 30% y 66%
Invernaderos	10%
Recambio de plástico	<u>33%</u>

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen lo siguiente:

- Pérdida en cambio diferida: representa la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999. La pérdida en cambio diferida es amortizada en un período de hasta 5 años.
- Otros cargos diferidos: constituyen gastos relacionados con actividades de constitución de la Compañía; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía debido a la rotación de la mayoría de los trabajadores y considerando la antigüedad de sus empleados ha efectuado una provisión para los trabajadores que tienen un promedio de cinco a ocho años.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen mediante el método de causación.

(k) Utilidad por Participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2006 fue de 0,02 (1,42 en el 2005) participaciones de US\$0,04 cada una.

(l) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades financieras antes de impuesto a la renta, y se registra en los resultados del ejercicio.

(m) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(n) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(o) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Circulantes:			
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	US\$	<u>520.271</u>	<u>258.950</u>
Pasivos:			
Circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	US\$	<u>76.560</u>	<u>53.229</u>
Cuentas por pagar a largo plazo - socios	US\$	<u>883.585</u>	<u>883.585</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de las cuentas por cobrar y por pagar de compañías relacionadas se originan en las siguientes transacciones:

- La Compañía vende flores a una compañía relacionada del exterior, las cuales representaron en el año 2006 aproximadamente US\$1.946.272, equivalente al 58% del total de las ventas (US\$2.021.021 equivalente al 67% en el 2005). Las ventas que se efectúan se realizan en base a un contrato de compra – venta de tallos de rosas y de limonium firmado con Agroindustries Corp., mediante el cual la Compañía se compromete a venderle la totalidad de la producción de tallos de rosas y limonium que produce. El contrato tiene una vigencia anual y es renovado por acuerdo entre las partes. Agroindustries Corp. se compromete a pagar a Flowervillage Cia. Ltda. los valores correspondientes a la totalidad del producto recibido dentro de los quince días siguientes a la fecha de la última entrega de cada mes. Para el efecto se considera como base las guías de venta y producción que las partes suscriben en forma mensual.
- La Compañía efectuó ventas de yemas a una compañía relacionada local por aproximadamente US\$50.628 en el 2006 (US\$41.352 en el 2005).

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo – socios constituye préstamos realizados a la Compañía, los cuales no devengan intereses, no tienen plazos específicos de vencimiento y no son exigibles en el corto plazo.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes:			
Terceros	US\$	145.989	117.714
Compañías relacionadas (nota 2)		<u>520.271</u>	<u>258.950</u>
		666.260	376.664
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>2.954</u>	<u>1.513</u>
Cuentas por cobrar - clientes, neto		663.306	375.151
Impuesto al valor agregado - IVA		112.501	61.017
Anticipos a proveedores y contratistas		2.914	5.923
Empleados		188	3.902
Otros		<u>2.287</u>	<u>3.594</u>
	US\$	<u>781.196</u>	<u>449.587</u>

Un resumen del movimiento de la cuenta estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.513	1.513
Cargo a resultados		<u>1.441</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.954</u>	<u>1.513</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

(4) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Químicos y fertilizantes	US\$	37.178	27.948
Suministros y materiales		49.364	37.300
Herramientas		7.171	5.969
En tránsito		5.084	14.223
Otros		<u>-</u>	<u>102</u>
	US\$	<u>98.797</u>	<u>85.542</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006			2005		
		Costo	Depreciación acumulada	Total	Costo	Depreciación acumulada	Total
Terrenos	US\$	-	-	-	1.064	-	1.064
Áreas verdes		7.790	(7.790)	-	7.790	(6.371)	1.419
Instalaciones		874.889	(522.157)	352.731	853.079	(435.960)	417.119
Vehículos		59.134	(56.757)	2.377	59.134	(52.730)	6.404
Muebles y enseres		54.054	(31.771)	22.283	52.690	(26.493)	26.197
Maquinaria y equipo		99.022	(52.153)	46.869	85.624	(44.025)	41.599
Equipo de computación		69.096	(47.850)	21.246	49.087	(39.333)	9.754
Equipo de oficina		19.184	(8.054)	11.130	19.184	(6.136)	13.048
Equipo dental		9.526	(6.271)	3.255	9.526	(5.318)	4.208
Herramientas		11.079	(10.829)	250	10.823	(10.767)	56
Otros		28.371	(19.234)	9.137	28.371	(17.251)	11.120
Construcciones en curso					24.890	-	24.890
	US\$	<u>1.232.145</u>	<u>(762.866)</u>	<u>469.278</u>	<u>1.201.262</u>	<u>(644.384)</u>	<u>556.878</u>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006	2005
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1.201.262	1.129.897
Compras		52.778	75.656
Bajas y retiros		(21.895)	(4.291)
Saldo al final del año	US\$	<u>1.232.145</u>	<u>1.201.262</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	644.384	518.880
Gasto del año		118.591	125.504
Bajas y retiros		(109)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>762.866</u>	<u>644.384</u>

(6) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		2006			2005		
		Costo	Amortización acumulada	Total	Costo	Amortización acumulada	Total
Plantaciones	US\$	1.604.249	(774.484)	829.765	1.939.833	(1.121.480)	818.353
Invernaderos		873.309	(566.978)	306.331	854.437	(479.802)	374.635
Recambio de plástico		<u>394.374</u>	<u>(346.127)</u>	<u>48.247</u>	<u>350.560</u>	<u>(298.218)</u>	<u>52.342</u>
	US\$	<u>2.871.932</u>	<u>(1.687.589)</u>	<u>1.184.343</u>	<u>3.144.830</u>	<u>(1.899.500)</u>	<u>1.245.330</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento del costo y la amortización acumulada de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	3.144.830	2.815.937
Adiciones		455.939	486.978
Ventas y castigos		<u>(728.837)</u>	<u>(158.085)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.871.932</u>	<u>3.144.830</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	1.899.500	1.724.318
Gasto del año		330.822	291.432
Ventas y castigos		<u>(542.733)</u>	<u>(116.250)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.687.589</u>	<u>1.899.500</u>

(7) Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>			<u>2005</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
Gastos de constitución	US\$	28.657	(28.657)	-	28.657	(26.672)	1.985
Diferencia en cambio		747.402	(747.402)	-	747.402	(747.402)	-
Ensayos		<u>30.964</u>	<u>(30.964)</u>	<u>-</u>	<u>30.964</u>	<u>-</u>	<u>30.964</u>
	US\$	<u>807.023</u>	<u>(807.023)</u>	<u>-</u>	<u>807.023</u>	<u>(774.074)</u>	<u>32.949</u>

El gasto por amortización de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue de US\$32.949 y US\$2.866, respectivamente.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	245.216	258.024
Exterior		<u>113.337</u>	<u>87.813</u>
		358.553	345.837
Nómina por pagar		42.655	700
Compañías relacionadas (nota 2)		76.560	53.229
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		12.536	11.539
Impuesto a la renta (nota 10)		8.012	5.991
Retenciones e impuestos por pagar		3.849	2.933
Otros		<u>2.027</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>504.192</u>	<u>420.229</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(10) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten (capitalizan) en la Compañía a través de aumentos en el capital societario hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2005 asumiendo reinvertir US\$74.400.

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	72.474	99.155
Más gastos no deducibles		2.257	6.416
Menos amortización de pérdidas tributarias		<u>(14.946)</u>	<u>(21.114)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>59.785</u>	<u>84.457</u>
Impuesto a la renta, que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta de 25%		14.946	21.114
Beneficio tributario por reinversión de US\$74.400 de la utilidad neta en el 2005		<u>-</u>	<u>(7.440)</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>14.946</u>	<u>13.674</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>20.62%</u>	<u>13.79%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$703.191 (US\$718.137 en el 2005).

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>Cuentas por</u>	
		<u>Pagar</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al inicio del año	US\$	5.991	8.763
Anticipos de impuestos		-	-
Impuestos retenidos por terceros		-	-
Impuesto a la renta del año		<u>14.946</u>	<u>13.674</u>
		20.937	22.437
Menos:			
Pago del impuesto a la renta		5.991	8.763
Anticipos de impuestos		6.770	-
Impuestos retenidos por terceros		164	-
Compensación de impuesto a la renta pagado en exceso		<u>-</u>	<u>7.683</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>8.012</u>	<u>5.991</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a justificar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2003 al 2006.

(11) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía pagó US\$8.264 (US\$5.561 en el 2005) por intereses y US\$5.991 en el 2006 (US\$8.830 en el 2005) por impuesto a la renta.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Actividades de Operación

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	57.528	85.481
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		118.591	125.504
Estimado para cuentas de dudoso cobro		1.441	-
Amortización de plantaciones		330.822	291.432
Amortización de cargos diferidos		32.949	2.866
Ajustes a la propiedad, planta y equipo		-	4.291
Bajas y retiros propiedad, planta y equipo		21.786	-
Castigo de plantaciones, neto		186.104	41.835
Ajustes años anteriores		-	26
Cambios netos en activos – (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar		(333.050)	10.398
Inventarios		(13.255)	(21.109)
Gastos pagados por anticipado		(1.098)	(1.266)
Otros activos		(10.434)	(4.944)
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):			
Cuentas por pagar		103.428	(22.975)
Gastos acumulados por pagar		(2.604)	11.461
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>492.208</u>	<u>523.000</u>

(13) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene suscrito con una institución bancaria dos contratos de arrendamiento mercantil por un sistema de riego por goteo y por seis invernaderos, a un plazo de 18 meses y un resumen de las obligaciones contraídas por estos contratos al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

<u>Año</u>		<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>
		<u>2006</u>	<u>2006</u>
2007	US\$	65.699	8.505
2008		<u>4.532</u>	<u>979</u>

El contrato de arrendamiento mercantil incluye una cláusula de reajuste trimestral de los cánones de arriendo en base a la tasa de interés reajutable de forma trimestral.

Los gastos generales de administración y ventas del 2006 incluyen cánones de arrendamiento por US\$29.947.

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen de acuerdo a los indicado en el contrato.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Contingencias

Con fecha 14 de diciembre de 2005 la Compañía fue notificada por parte de la Administración Tributaria respecto a diferencias o cruces de información No. RNO-GTR-CDS2005-0318, debido a que determinó inconsistencias y diferencias al comparar la información consignada en las declaraciones del impuesto a la renta y anticipos del impuesto a la renta. Esta situación es causada debido a que la Compañía compensó US\$6.636 correspondiente al saldo de crédito tributario de impuesto a la renta de ejercicios fiscales anteriores con el impuesto causado en el período terminado el 31 de diciembre de 2004.

Por lo anterior, dicho organismo de control solicita se realicen las gestiones administrativas que permitan aclarar o rectificar las diferencias identificadas, y de ser necesario se consignen los valores a fin de regularizar dichas diferencias. La Compañía, conjuntamente con sus asesores legales con fecha 3 de enero de 2006, enviaron a la Administración Tributaria la respectiva aclaración, señalando sus argumentos de hecho y derecho que le facultaron para efectuar dicho procedimiento de compensación. El resultado final de este asunto a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera ser requerido de conocerse el resultado de esta incertidumbre.

(15) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2006</u>					
Balance general:					
Activos:					
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$	823.856	-	354.576	469.278
Plantaciones, neto		<u>829.767</u>	<u>354.576</u>	<u>-</u>	<u>1.184.343</u>
<u>2005</u>					
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	(37.337)	38.181	-	844
Cuentas por cobrar, neto		449.654	-	67	449.587
Propiedad, planta y equipo, neto		930.884	627	374.633	556.878
Plantaciones, neto		870.697	374.633	-	1.245.330
Cargos diferidos, neto		33.576	-	627	32.949
Pasivos:					
Sobregiros bancarios		-	-	38.181	38.181
Cuentas por pagar		424.676	18.242	13.795	420.229
Gastos acumulados por pagar		21.575	-	35.905	57.480
Patrimonio de los socios:					
Déficit acumulado		<u>(18.049)</u>	<u>31.525</u>	<u>-</u>	<u>(49.574)</u>