8427

MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.
10 años marcando la diferencia

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 Orrantia 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 Accionistas de:
FLORALP S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FLORALP S.A.** 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 financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, 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 opinión.

3. En nuestro informe de fecha 13 de abril del 2006, expresamos una opinión con salvedad a los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, debido a que no obtuvimos la evidencia que compruebe la valoración de los inventarios de productos terminados, productos en proceso y el costo de ventas incluidos en los estados financieros adjuntos y que los registros de la Compañía no nos permitieron la aplicación de otros procedimientos de auditoría, situación que fue solucionada en el período 2006 con la implementación del software para el costeo de inventarios.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos, la situación financiera de la Compañía **FLORALP S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORALP S.A.,** al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 24 del 2007
Ibarra, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

FLORALP S. A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Nota	2006	2005
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo en caja y bancos		108.857	23.284
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	965.474	861.397
Provisión incobrables	5	(28.736)	(19.096)
Anticipos a proveedores	6	125.649	210.398
Accionistas y terceros		47.523	55.562
Empleados		15.252	27.679
Compañías relacionadas		21.147	50.000
Otras		60.162	50.270
Impuestos anticipados			1.544
Inventarios	7	446.541	379.100
Gastos pagados por anticipado		10.954	8.268
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.772.823	1.648.406
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - neto	8	1.435.853	1.304.925
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Proyecto franquicia		34.968	4.761
Inversiones en acciones	9	57.564	57.564
TOTAL ACTIVOS		**3.301.208**	**3.015.656**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios		10.306	267.985
Préstamos bancarios y de terceros	10	206.004	323.500
Cuentas por pagar:			
Proveedores	11	293.115	214.347
Dividendos por pagar		98.438	62.260
Accionistas	12	625.311	114.311
Otras		62.368	99.922
Anticipos de clientes		25.309	
Impuestos por pagar		84.687	82.301
Obligaciones patronales		111.390	108.574
Total Pasivo Corriente		1.516.928	1.273.200
PASIVOS LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios y de terceros	10	260.366	371.376
Jubilación patronal	15	182.613	168.058
Total Pasivo Largo Plazo		442.979	539.434
TOTAL PASIVOS		1.959.907	1.812.634
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.341.301	1.203.022
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**3.301.208**	**3.015.656**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORALP S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL *2006 Y 2005*

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Nota	2006	2005
INGRESOS			
Ventas de productos lácteos		7.698.420	6.844.834
Ingresos por servicios		8.183	2.425
Devolución y descuentos en ventas		(141.217)	(264.357)
Otros ingresos		25.247	35.529
TOTAL INGRESOS		7.590.633	6.618.431
COSTOS DE VENTAS			
Costo de ventas		6.053.810	5.199.415
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		1.536.823	1.419.016
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Remuneraciones y beneficios sociales		413.665	382.430
Servicios		48.105	49.899
Mantenimiento		71.390	86.435
Generales		154.710	179.289
Financieros		115.778	105.022
Publicidad		46.939	62.847
Impuestos y otros		187.362	68.801
Depreciaciones		40.078	28.458
TOTAL GASTOS		1.078.027	963.181
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**458.796**	**455.835**
(-) 15% Participación trabajadores	13	68.820	68.375
(-) Impuesto a la renta	13	83.788	95.339
(-) Reserva legal	16	30.620	29.212
UTILIDAD NETA		**275.568**	**262.909**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORALP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004		397.874	86.403	72.264	1.511	106.006	309.768	973.826
Transferencia a resultados acumuladas						309.768	(309.768)	
Incremento de capital	14	240.000				(240.000)		
Transferencia a dividendos por pagar						(62.925)		(62.925)
Utilidad neta							292.121	292.121
Transferencia a reserva legal	16		29.212				(29.212)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005		637.874	115.615	72.264	1.511	112.849	262.909	1.203.022
Transferencia a resultados acumulados						262.909	(262.909)	
Incremento de capital	14	95.000				(95.000)		
Transferencia a dividendos por pagar						(167.909)		(167.909)
Utilidad neta							306.188	306.188
Transferencia a reserva legal	16		30.620				(30.620)	
Saldos al 31 de diciembre del 2006		732.874	146.235	72.264	1.511	112.849	275.568	1.341.301

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORALP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	7.486.556	6.772.649
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(6.364.180)	(5.595.932)
Efectivo utilizado en empleados	(836.746)	(772.828)
Efectivo utilizado en otros	(77.601)	(116.340)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	208.029	287.549
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad planta y equipo	(539.012)	(453.034)
Efectivo provisto por venta de activo fijo	296.000	7.622
Efectivo utilizado en proyecto franquicia	(30.207)	(4.761)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(273.219)	(450.173)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) accionistas y terceros	379.269	(141.637)
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(228.506)	317.399
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	150.763	175.762
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	85.573	13.138
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	23.284	10.146
EFECTIVO AL FINAL DE LOS ANOS	108.857	23.284

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORALP S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2006	2005
Utilidad neta	275.568	262.909
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones de propiedad planta y equipo	111.519	96.929
Provisión cuentas incobrables	9.640	8.872
Baja de producto en mal estado	215.142	175.344
Amortización seguros	8.268	7.273
Provisiones sociales	30.913	29.946
Provisión jubilación patronal	14.555	21.043
Provisión impuesto a la renta	83.788	68.375
Provisión participación trabajadores	68.820	95.339
Baja de construcciones en curso	565	
Utilidad en venta de activo fijo		(7.136)
Reserva legal	30.620	29.212
Utilidad Conciliada	849.398	788.106
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar clientes	(104.077)	161.354
Disminución de anticipos a proveedores e impuestos	86.293	5.478
Disminución (aumento) de accionistas y terceros	8.039	(5.373)
Disminución (aumento) de empleados	12.427	(2.241)
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	28.853	(50.000)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(9.892)	(7.141)
Aumento de inventarios	(282.583)	(385.811)
Aumento de gastos anticipados	(10.954)	(8.268)
(Disminución) aumento de sobregiros bancarios	(257.679)	24.372
Aumento (disminución) de proveedores	78.768	(66.831)
Aumento de anticipos clientes	25.309	
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(37.554)	80.548
Disminución de impuesto a la renta	(103.163)	(8.339)
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	21.761	(117.767)
Disminución de participación trabajadores	(137.195)	(101.907)
Aumento (disminución) de obligaciones patronales	40.278	(18.631)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	208.029	287.549

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORALP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

FLORALP S. A., fue constituida y existente bajo las leyes ecuatorianas desde el 24 de junio de 1983, con una duración de cincuenta años y su domicilio principal es la ciudad de Ibarra. El capital social de la Compañía asciende a US$ 732,874 y está constituido por 732.874 acciones de US$ 1,00 cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene por objeto:

La producción, distribución y venta de productos derivados de la leche.; podrá intervenir como socia o accionista en otras compañías o empresas. A efectos del cumplimiento de tales fines, la compañía se entenderá autorizada a realizar todos los actos de la naturaleza que sean, incluidas importaciones o exportaciones, permitidos por las leyes ecuatorianas.

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.

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. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **FLORALP S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

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

d. 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, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición de la materia prima, la producción en proceso y los productos terminados. El producto terminado se determina en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros.

La valoración del inventario de materia prima se encuentra valuado al costo de adquisición, el inventario de productos terminados y en proceso se ha determinado sobre la base del costo estándar de producción, el cual es ajustado al real periódicamente.

Los inventarios en mal estado se registran en los resultados del período en que son identificados.

f. Propiedad, planta y equipo

Los saldos de propiedad planta y equipos 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. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, 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 capitalizadas.

g. Depreciación

El gasto por depreciación de la propiedad planta y equipos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación y software antes del 2002	20%
Equipos de computación y software a partir del 2002	33%
Vehículos	20%

h. Inversiones en Acciones

Las inversiones están registradas de acuerdo al método del costo, sin que exceda su valor de mercado.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado o 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.

j. Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, planta y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en caso de aplicarse se registra en las cuentas de propiedad, planta y equipos.

k. Participación a Trabajadores

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

l. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. (15% si decide reinvertir las utilidades)

4. CLIENTES

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

Detalle	2006	2005
Importadora El Rosado	65.099	57,577
Supermercados La Favorita	310.272	304,277
Empresa Industrial Eguez Cueva	88.432	78,674
Aliservis	48.606	32,330
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	25.988	24,615
Hansel & Gretel	11.967	13,413
Etica-Empresa Turística Internacional	9.672	36,700
Empronaco		21,168
Hotel Colón Guayaquil S.A.	10.515	15,143
Degerencia S.A.	16.418	15,832
Carlos Aceldo	19.438	11,935
Papizzec Cia. Ltda.	27.563	
Veconsa S.A.	13.354	
El Ordeño S.A.	12.417	
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	10.265	
Varios	295.468	249,733
Total	**965.474**	**861,397**

5. PROVISION INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

Detalle	2006	2005
Saldo al inicio de los años	19,096	10,224
Provisión	9,640	8,872
Saldo al final de los años	**28.736**	**19,096**

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

Detalle	2006	2005
Proveedores	78.392	151,950
Ganaderos	47.257	58,448
Total	**125.649**	**210,398**

7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

Detalle	2006	2005
Productos terminados	243,606	186,805
Inventario de suministros	100,407	73,606
Inventario de materia prima	5,948	9,243
Inventario de productos en proceso	96,580	105,919
Importaciones en tránsito		3,527
Total	**446.541**	**379,100**

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

El movimiento de propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006					
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Venta	Saldo Final
Terrenos	54.569	117.000				171.569
Edificios **(1)**	397.611			296.000	(296.000)	397.611
Construcciones en curso	415.325	351.192	(565)	(296.000)		469.952
Maquinaria y equipo **(2)**	887.441	26.314				913.755
Muebles y enseres	103.691	24.842				128.533
Vehículo	55.586	17.638				73.224
Equipo de cómputo y software	63.203	2.026				65.229
	1.977.426	**539.012**	**(565)**		**(296.000)**	**2.219.873**
Menos:						
Depreciación acumulada	(672.501)	(111.519)				(784.020)
Total	**1.304.925**	**427.493**	**(565)**		**(296.000)**	**1.435.853**

	2005				
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificación	Venta	Saldo Final
Terrenos	54.569				54.569
Edificios **(1)**	159.043		238.568		397.611
Construcciones en curso	330.493	350.683	(265.851)		415.325
Maquinaria y equipo **(2)**	798.111	67.277	22.053		887.441
Muebles y enseres	90.502	7.959	5.230		103.691
Vehículo	34.573	21.979		(966)	55.586
Equipo de cómputo y software	58.067	5.136			63.203
	1.525.358	**453.034**		**(966)**	**1.977.426**
Menos:					
Depreciación acumulada	(576.051)	(96.929)		479	(672.501)
Total	**949.307**	**356.105**		**(487)**	**1.304.925**

(1) Hipoteca abierta de las oficinas en Quito avaluadas en US$ 263.342 con el Banco del Pacifico; además se encuentran en garantía el edificio de la planta industrial localizada en Ibarra por un valor de US$ 500.000.

(2)Garantía por operación de crédito de 13 máquinas industriales avaluadas en US$ 103.531 con el Banco del Pacífico. Además existe una garantía sobre la maquinaria industrial avaluada en US$ 349.834 con el Banco Pichincha.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

Empresa	Saldo	Porcentaje de aporte en el capital
Inversiones Floralp S.A.	34,582	51%
Zulac S.A.	18,796	40%
Inmobiliaria Montevalle	4,186	10%
Total	**57,564**	

10. PRESTAMOS BANCARIOS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los valores que conforman los saldos de préstamos bancarios y de terceros corresponden a:

		2006				
Institución	Número	Porción Corriente	Largo Plazo	Desde	Hasta	Tasa
Banco del Pichincha	79871-3	12,989	6,588	22/06/2003	25/06/2008	15%
Banco del Pichincha	882935-00	17,226	6,217	25/05/2004	02/04/2008	15%
Banco del Pichincha	18979	12,512	21,985	25/06/2004	30/5/2009	12%
Banco del Pichincha	37663-00	10,471	22,072	30/10/2004	04/09/2009	13%
Banco del Pichincha	144997	28,252	102,695	28/10/2005	07/09/2009	12%
Banco del Pichincha	193699	18,239		27/04/2006	22/04/2007	11%
Banco del Pichincha	193705	12,527	53,818	27/04/2006	01/04/2011	11%
Banco del Pichincha	97819	17,605	4,720	17/03/2005	01/03/2008	10%
Banco del Pacifico	10071229	7,303		13/05/2004	28/04/2007	13%
Banco del Pacifico	40003309	24,846	42,271	07/07/2005	16/06/2009	10%
Produbanco	101002	29,754		23/11/2006	16/02/2007	9%
Préstamo – IMBAUTO	9090910082348	7,854		14/12/2005	14/12/2007	
Préstamo – IMBAUTO	10223	6,426		28/02/2006	30/01/2008	
Total préstamos		206,004	260,366			

		2005				
Institución	Número	Porción Corriente	Largo Plazo	Desde	Hasta	Tasa
Banco Pichincha	77116-0	18,197	-	05/09/2003	04/07/2006	15%
Banco Pichincha	79871-3	10,420	20,293	22/06/2003	25/06/2008	15%
Banco Pichincha	882935-00	13,197	25,268	25/05/2004	04/02/2008	15%
Banco Pichincha	18979	11,284	34,225	25/06/2004	30/5/2009	12%
Banco Pichincha	37663-00	9,375	35,491	30/10/2004	09/04/2009	13%
Banco Pichincha	9781900	11,760	26,290	17/03/2005	12/06/2006	10%
Banco Pichincha	9781400	21,427	-	17/03/2005	12/03/2006	10%
Banco Pichincha	144997	30,503	125,573	28/10/2005	07/09/2009	12%
Banco Pichincha	144996	109,397	-	28/10/2005	23/10/2006	10%
Banco Pacífico	10071229	19,968	9,400	13/05/2004	28/04/2007	13%
Banco Pacífico	40003321	36,834	-	07/07/2005	29/12/2006	10%
Banco Pacífico	40003309	24,266	67,082	07/07/2005	16/06/2006	10%
Banco Mm Jaramillo	Crédito Especial		19,900			
Préstamo - IMBAUTO	9090910082348	6,872	7,854	14/12/2005	14/12/2007	
Total préstamos		323,500	371,376			

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los valores que conforman los saldos de proveedores corresponden a:

Detalle	2006	2005
Proveedores de productos terminados	197,647	141.426
Proveedores de materiales	6,655	25.111
Proveedores de suministros	56,127	17.266
Cuentas por pagar servicios	26,404	27.832
Proveedores de combustible	6,282	2.712
Total	**293,115**	**214.347**

12. ACCIONISTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos están compuestos por los préstamos entregados por los siguientes accionistas:

2006				
Accionista	**Monto**	**Tasa de interés**	**Fecha de concesión**	**Plazo**
Rodolfo Purtschert	200,000	10%	15/12/2006	18 meses
Oscar Purtschert	57,861	0%	Años anteriores	Indefinido
José Francisco Narváez Andrade	367,450	0%	Años anteriores	Indefinido
Total	625,311			

2005				
Accionista	**Monto**	**Tasa de interés**	**Fecha de concesión**	**Plazo**
Oscar Purtschert	53,860	0%	Años anteriores	Indefinido
José Francisco Narváez Andrade	40,450	0%	Años anteriores	Indefinido
María Elizabeth Purtschert	20,000	0%	Años anteriores	Indefinido
Total	114,310			

13. 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% (15% si se decide reinvertir) aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a disposiciones legales vigentes es la siguiente:

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		**458,796**
MENOS: 15% Participación trabajadores		(68,820)
IGUAL: Utilidad después de participación trabajadores		**389,976**
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	11,311	
Gastos relacionados con ingresos exentos	1,735	
Total		13,046
MENOS: Ingresos Exentos		
Dividendos recibidos	(10,842)	
Total		(10,842)
IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta		**392,182**
(1) 15% Impuesto a la Renta		21,386
25% Impuesto a la Renta		62,402
Total impuestos		**83,788**
Retenciones en la fuente		**64,269**
Impuesto por pagar		**19,519**

2005

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		**455,835**
MENOS: 15% Participación trabajadores		(68,375)
IGUAL: Utilidad después de participación trabajadores		**387,460**
MAS: Gastos no deducibles		
Exceso provisión jubilación patronal		
Gastos no soportados	37,757	
Gastos relacionados con ingresos exentos	1,465	
Total		39,222
MENOS: Ingresos Exentos		
Dividendos recibidos	(7,326)	
Total		(7,326)
IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta		**419,356**
(1) 15% Impuesto a la Renta		14,250
25% Impuesto a la Renta		81,089
Total impuestos		95,339
Retenciones en la fuente		**56,445**
Impuesto por pagar		**38,894**

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

FLORALP S.A. decidió reinvertir US$ 142.570 y US$ 95.000 de las utilidades generadas en los ejercicio económico 2006 y 2005 respectivamente y aplicar la tarifa del quince por ciento (15%).

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. Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención alguna, excepto en la proporción de utilidades que fueron reinvertidas.

d. 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.

14. AUMENTO DE CAPITAL

La Compañía FLORALP S.A. registró un aumento de capital de US$ 95.000 con fecha de inscripción 26 de diciembre del 2006 en el Registro Mercantil mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2005.

FLORALP S. A. procedió a realizar un aumento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 6 de diciembre del 2005 por US$ 240.000, mediante la reinversión de las utilidades provenientes del ejercicio fiscal 2004.

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 continuado o 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.

El detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

Detalle	2006	2005
Saldo al inicio del año	168.058	147.165
Utilización		(150)
Provisión	14.555	21.043
Saldo al final del año	182.613	168.058

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.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la compañía registró un monto de US$ 30.620 y US$ 29.212 respectivamente como reserva legal de las utilidades líquidas generadas.

17. 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 de los Estados Unidos de Norteamérica 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 los accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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