MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

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.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FLORALP S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

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.

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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORALP S.A.,** al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 19 del 2008
Quito, 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 2007 Y 2006

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | Nota | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 35.892 | 108.857 |
| Inversiones | | 20.239 | |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 4 | 1.024.095 | 965.474 |
| Provisión incobrables | 5 | (38.979) | (28.736) |
| Anticipos a proveedores | | 63.105 | 125.649 |
| Accionistas y terceros | | 12.114 | 47.523 |
| Empleados | | 18.036 | 15.252 |
| Compañías relacionadas | | 13.573 | 21.147 |
| Otras | | 47.333 | 60.162 |
| Impuestos anticipados | | 26.100 | |
| Inventarios | 6 | 455.212 | 446.541 |
| Gastos pagados por anticipado | | 9.385 | 10.954 |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | 1.686.105 | 1.772.823 |
| **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO** - neto | 7 | 2.124.303 | 1.435.853 |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| Proyecto franquicia | | 5.104 | 34.968 |
| Ganadería Producción | | 56.312 | |
| Inversiones en acciones | 8 | 157.822 | 57.564 |
| **TOTAL ACTIVO** | | **4.029.646** | **3.301.208** |
| **PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| Sobregiros bancarios | | 285.257 | 10.306 |
| Préstamos bancarios y de terceros | 9 | 507.900 | 206.004 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | 10 | 191.866 | 293.115 |
| Dividendos por pagar | | 65.863 | 98.438 |
| Accionistas | 11 | 605.722 | 625.311 |
| Otras | | 36.288 | 62.368 |
| Anticipos de clientes | | 14.175 | 25.309 |
| Impuestos por pagar | | 71.425 | 84.687 |
| Obligaciones patronales | | 110.156 | 111.390 |
| Total Pasivo Corriente | | 1.888.652 | 1.516.928 |
| **PASIVO LARGO PLAZO** | | | |
| Préstamos bancarios y de terceros | 9 | 372.267 | 260.366 |
| Jubilación patronal | 14 | 195.491 | 182.613 |
| Total Pasivo Largo Plazo | | 567.758 | 442.979 |
| **TOTAL PASIVO** | | 2.456.410 | 1.959.907 |
| **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | 1.573.236 | 1.341.301 |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | **4.029.646** | **3.301.208** |

**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 2007 Y 2006*

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | Nota | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS** | | | |
| Ventas de productos lácteos | | 8.316.737 | 7.698.420 |
| Ingresos por servicios | | 21.834 | 8.183 |
| Devolución y descuentos en ventas | | (130.153) | (141.217) |
| Otros ingresos | | 47.800 | 25.247 |
| **TOTAL INGRESOS** | | 8.256.218 | 7.590.633 |
| **COSTOS DE VENTAS** | | | |
| Costo de ventas | | 6.659.592 | 6.053.810 |
| **MARGEN DE CONTRIBUCIÓN** | | 1.596.626 | 1.536.823 |
| **GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS** | | | |
| Remuneraciones y beneficios sociales | | 440.904 | 413.665 |
| Servicios | | 46.660 | 48.105 |
| Mantenimiento | | 73.478 | 71.390 |
| Generales | | 269.142 | 154.710 |
| Financieros | | 90.972 | 115.778 |
| Publicidad | | 94.215 | 46.939 |
| Impuestos y otros | | 106.728 | 187.362 |
| Depreciaciones | | 39.932 | 40.078 |
| **TOTAL GASTOS** | | 1.162.031 | 1.078.027 |
| **UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | | **434.595** | **458.796** |
| (-) 15% Participación trabajadores | 12 | 65.189 | 68.820 |
| (-) Impuesto a la renta | 12 | 75.851 | 83.788 |
| (-) Reserva legal | 15 | 29.356 | 30.620 |
| **UTILIDAD NETA** | | **264.199** | **275.568** |

**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 2007 Y 2006

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | Nota | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Resultados acumulados | Aportes futura capitalización | Utilidad neta | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 acumuladas | | | | | | 262.909 | | (262.909) | |
| Incremento de capital | 13 | 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** |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | 275.568 | | (275.568) | - |
| Incremento de capital | 13 | 142.570 | | | | (142.570) | | | - |
| Incremento de aportes futura capitalización | | | | | | | 71.380 | | 71.380 |
| Transferencia a dividendos por pagar | | | | | | (133.000) | | | (133.000) |
| Utilidad neta | | | | | | | | 293.555 | 293.555 |
| Transferencia a reserva legal | | | 29.356 | | | | | (29.356) | |
| **Saldos al 31 de diciembre del 2007** | | **875.444** | **175.591** | **72.264** | **1.511** | **112.847** | **71.380** | **264.199** | **1.573.236** |

**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 2007 y 2006

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION** | | |
| Efectivo provisto por clientes | 8.205.160 | 7.486.556 |
| Efectivo utilizado en proveedores y contratistas | (7.009.765) | (6.364.180) |
| Efectivo utilizado en empleados | (498.739) | (836.746) |
| Efectivo utilizado en otros | (113.159) | (77.601) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 583.497 | 208.029 |
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** | | |
| Efectivo utilizado en propiedad planta y equipo | (778.294) | (539.012) |
| Efectivo provisto por venta de activo fijo | | 296.000 |
| Efectivo utilizado en proyecto franquicia | | (30.207) |
| Efectivo utilizado en ganadería | (57.684) | |
| Efectivo utilizado en Fundo la Cañera Sociedad Anónima Cerrada | (100.258) | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (936.236) | (273.219) |
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | |
| Efectivo (utilizado en) provisto por accionistas y terceros | (185.164) | 379.269 |
| Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios | 413.797 | (228.506) |
| Efectivo provisto por aportes para futura capitalización | 71.380 | |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 300.013 | 150.763 |
| **(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO** | (52.726) | 85.573 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS** | 108.857 | 23.284 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS ANOS** | 56.131 | 108.857 |

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 2007 y 2006

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **Utilidad neta** | 293.554 | 275.568 |
| **Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación** | | |
| Depreciaciones de propiedad planta y equipo | 109.826 | 111.519 |
| Provisión cuentas incobrables | 10.243 | 9.640 |
| Baja de producto en mal estado | 242.995 | 215.142 |
| Amortización seguros | 10.953 | 8.268 |
| Provisiones sociales | 32.619 | 30.913 |
| Provisión jubilación patronal | 12.878 | 14.555 |
| Provisión impuesto a la renta | 75.851 | 83.788 |
| Provisión participación trabajadores | 65.189 | 68.820 |
| Amortización franquicia y otros gastos | 2.318 | |
| Amortización ganadería | 1.373 | |
| Baja de construcciones en curso | | 565 |
| Reserva legal | | 30.620 |
| **Utilidad Conciliada** | 857.799 | 849.398 |
| **Cambios netos en el Capital de Trabajo** | | |
| Aumento de cuentas por cobrar clientes | (51.058) | (104.077) |
| Disminución de anticipos a proveedores e impuestos | 69.705 | 86.293 |
| Disminución de accionistas y terceros | 35.409 | 8.039 |
| (Aumento) disminución de empleados | (2.784) | 12.427 |
| Disminución de compañías relacionadas | 7.574 | 28.853 |
| Aumento de impuestos anticipados | (101.951) | |
| Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar | 5.668 | (9.892) |
| Aumento de inventarios | (251.666) | (282.583) |
| Aumento de gastos anticipados | (9.384) | (10.954) |
| Aumento (disminución) de sobregiros bancarios | 274.951 | (257.679) |
| (Disminución) aumento de proveedores | (101.249) | 78.768 |
| (Disminución) aumento de anticipos clientes | (11.134) | 25.309 |
| Disminución de otras cuentas por pagar | (26.080) | (37.554) |
| Disminución de impuesto a la renta anual | (65.168) | (103.163) |
| Aumento de impuestos por pagar | 51.907 | 21.761 |
| Disminución de participación trabajadores | (68.820) | (137.195) |
| Disminución de obligaciones patronales | (30.222) | 40.278 |
| **Efectivo neto provisto por actividades de operación** | 583.497 | 208.029 |

**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 2007 Y 2006**
**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$ 875.444 y está constituido por 875.444 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. 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.

**f. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición de la materia prima.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor de mercado.

La valoración del inventario de materia prima se encuentra valuado al costo de adquisición.

El inventario de productos 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.

**g. Propiedad, planta y equipo**

Los saldos de propiedad planta y equipo 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.

**h. Depreciación**

El gasto por depreciación de la propiedad planta y equipo 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% |

**i. Inversiones en Acciones**

Las inversiones están registradas de acuerdo al método del costo. El inversionista reconoce utilidades sólo hasta por el importe que recibe de distribuciones de ganancias netas acumuladas de la compañía en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición.

**j. Otros activos**

**a) Semovientes-** corresponden a los gastos de compra, desarrollos y crianza del ganado vacuno exclusivamente para la producción de leche fresca.

**k. Amortización**

La amortización de los semovientes se realiza en razón del número de períodos de gestaciones promedio que pueden tener el ganado en condiciones favorables para la producción de leche.

**l. 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.

**m. 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.

**n. Participación a Trabajadores**

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

**o. 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 2007 y 2006 es como sigue:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Importadora El Rosado | 10.185 | 65.099 |
| Supermercados La Favorita | 314.405 | 310.272 |
| Empresa Industrial Eguez Cueva | 90.372 | 88.432 |
| Aliservis | | 48.606 |
| H.O.V. Hotelera Quito S.A. | 24.855 | 25.988 |
| Hansel & Gretel | 10.400 | 11.967 |
| Etica-Empresa Turística Internacional | 16.403 | 9.672 |
| Int. Food Services Corp. | 10.273 | 6.139 |
| Hotel Colón Guayaquil S.A. | 18.649 | 10.515 |
| Degerencia S.A. | 17.796 | 16.418 |
| Carlos Aceldo | | 19.438 |
| Papizzec Cia. Ltda. | 25.056 | 27.563 |
| Veconsa S.A. | | 13.354 |
| El Ordeño S.A. | | 12.417 |
| Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca | 14.699 | 10.265 |
| Varios | 471.002 | 295.468 |
| **Total** | **1.024.095** | **965.474** |

## 5. PROVISION INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Saldo inicial del año | 28.736 | 19,096 |
| Provisión | 10.243 | 9,640 |
| **Total** | **38.979** | **28.736** |

## 6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Productos terminados | 233.338 | 243,606 |
| De suministros | 92.300 | 100,407 |
| De materia prima | 3.906 | 5,948 |
| De productos en proceso | 121.719 | 96,580 |
| De suministros y otros en la finca | 3.949 | |
| **Total** | **455.212** | **446.541** |

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

El movimiento de propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

| | 2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo Inicial | Adiciones | Transferencias | Venta | Saldo Final |
| Terrenos (1) (3) | 171.569 | 2.648 | | | 174.217 |
| Edificios (2) (3) | 397.611 | | | | 397.611 |
| Construcciones en curso | 469.952 | 708.035 | | | 1.177.987 |
| Maquinaria y equipo (2) (3) | 913.755 | 58.542 | 6.451 | (2.946) | 975.802 |
| Muebles y enseres | 128.533 | 7.410 | 18.997 | | 154.940 |
| Vehículo (1) | 73.224 | | | (13.530) | 59.694 |
| Equipo de Cómputo y software | 65.229 | 1.659 | 2.097 | | 68.985 |
| | **2.219.873** | **778.294** | **27.545** | **(16.476)** | **3.009.236** |
| Menos: | | | | | |
| Depreciación acumulada | (784.020) | (109.826) | | 8.913 | (884.933) |
| **Total** | **1.435.853** | **668.468** | **27.545** | **(7.563)** | **2.124.303** |

(1) Garantías sobre el terreno por US$ 169.399 con el Produbanco.

(2) Hipoteca abierta de las oficinas en Quito avaluadas en US$ 264.661 e hipoteca prendaria de la maquinaria avaluada en US$ 115.030 con el Banco del Pacifico; además se encuentran en garantía el edificio por un leasing inmobiliario de las oficinas en la ciudad de Ibarra por un valor de US$ 238.799.

(3) Hipoteca abierta de la fábrica localizada en San Gabriel por US$ 96.000; también hipoteca sobre terreno y construcción de la planta industrial en la ciudad de Ibarra por US$ 615.000 y garantía sobre la maquinaria industrial avaluada en US$ 349.834 con el Banco Pichincha.

| | 2006 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo Inicial | Adiciones | Bajas | Reclasificación | Venta | Saldo Final |
| Terrenos | 54.569 | 117.000 | | | | 171.569 |
| Edificios | 397.611 | | | 296.000 | (296.000) | 397.611 |
| Construcciones en curso | 415.325 | 351.192 | (565) | (296.000) | | 469.952 |
| Maquinaria y equipo | 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** |

## 8. INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| Empresa | Saldo 2006 | Adiciones | Saldo 2007 | Porcentaje de aporte en el capital |
|---|---|---|---|---|
| Inversiones Floralp S.A. | 34.582 | | 34.582 | 51% |
| Zulac S.A. | 18.796 | | 18.796 | 40% |
| Inmobiliaria Montevalle | 4.186 | | 4.186 | 10% |
| Fundo la Cañera Sociedad Anónima Cerrada | | 100.258 | 100.258 | 22% |
| **Total** | **57.564** | **100.258** | **157.822** | |

## 9. PRESTAMOS BANCARIOS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los valores que conforman los saldos de préstamos bancarios y de terceros corresponden a:

| 2007 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Institución** | **Número** | **Porción Corriente** | **Largo Plazo** | **Desde** | **Hasta** | **Tasa** |
| Banco del Pichincha | 79871-3 | 6.458 | - | 22/06/2003 | 25/06/2008 | 15,45% |
| Banco del Pichincha | 882935-00 | 6.044 | - | 25/05/2004 | 02/04/2008 | 17,75% |
| Banco del Pichincha | 18979 | 14.959 | 6.894 | 25/06/2004 | 30/5/2009 | 13,57% |
| Banco del Pichincha | 37663-00 | 11.534 | 10.420 | 30/09/2004 | 30/09/2009 | 14,26% |
| Banco del Pichincha | 144997 | 30.547 | 71.846 | 28/10/2005 | 07/09/2009 | 13,73% |
| Banco del Pichincha | 193705 | 13.336 | 40.362 | 27/04/2006 | 01/04/2011 | 12,42% |
| Banco del Pichincha | 97819 | 4.582 | - | 17/03/2005 | 01/03/2008 | 12,05% |
| Banco del Pichincha | 265372 | 14.856 | 72.589 | 15/03/2007 | 12/02/2012 | 12,23% |
| Banco del Pichincha | 321676 | 6.815 | 47.670 | 02/10/2007 | 09/01/2012 | 13,21% |
| Banco del Pichincha | 266908 | 7.826 | - | 22/03/2007 | 16/03/2008 | 11,86% |
| Banco del Pichincha | 299112 | 51.615 | - | 29/06/2007 | 23/06/2008 | 13,44% |
| Banco del Pichincha | 321680 | 26.920 | - | 02/10/2007 | 26/09/2008 | 13,21% |
| Banco del Pacifico | 40003309 | 27.447 | 13.456 | 07/07/2005 | 16/06/2009 | 11,63% |
| Banco del Pacifico | 40019545 | 32.533 | 17.467 | 07/12/2007 | 30/05/2009 | 11,50% |
| Produbanco | 101003 | 113.991 | | 26/09/2007 | 22/09/2007 | 10,05% |
| Produbanco | 261207 | 38.437 | 91.563 | 21/12/2007 | 12/07/2010 | 11,60% |
| Judy Carvalhal Decambra | | 100.000 | | 01/01/2007 | 22/06/2008 | 10,00% |
| **Total préstamos** | | 507.900 | 372.267 | | | |

| 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 | 15,45% |
| Banco del Pichincha | 882935-00 | 17,226 | 6,217 | 25/05/2004 | 02/04/2008 | 17,75% |
| Banco del Pichincha | 18979 | 12,512 | 21,985 | 25/06/2004 | 30/5/2009 | 13,57% |
| Banco del Pichincha | 37663-00 | 10,471 | 22,072 | 30/10/2004 | 04/09/2009 | 14,26% |
| Banco del Pichincha | 144997 | 28,252 | 102,695 | 28/10/2005 | 07/09/2009 | 13,73% |
| Banco del Pichincha | 193699 | 18,239 | | 27/04/2006 | 22/04/2007 | 12,42% |
| Banco del Pichincha | 193705 | 12,527 | 53,818 | 27/04/2006 | 01/04/2011 | 12,42% |
| Banco del Pichincha | 97819 | 17,605 | 4,720 | 17/03/2005 | 01/03/2008 | 12,05% |
| Banco del Pacifico | 10071229 | 7,303 | | 13/05/2004 | 28/04/2007 | 13,00% |
| Banco del Pacifico | 40003309 | 24,846 | 42,271 | 07/07/2005 | 16/06/2009 | 10,00% |
| Produbanco | 101002 | 29,754 | | 23/11/2006 | 16/02/2007 | 10,05% |
| 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 | | | |

## 10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los valores que conforman los saldos de proveedores corresponden a:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Proveedores de productos terminados | 119.857 | 197.647 |
| Proveedores de materiales | 20.842 | 6.655 |
| Proveedores de suministros | 34.982 | 56.127 |
| Cuentas por pagar servicios | 11.672 | 26.404 |
| Proveedores de combustible | 4.513 | 6.282 |
| **Total** | 191.866 | 293.115 |

## 11. ACCIONISTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos están compuestos por préstamos entregados de los siguientes accionistas:

**2007**

| Accionista | Monto |
|---|---|
| Oscar Purtschert | 155.389 |
| José Francisco Narváez Andrade | 414.565 |
| Norberto Purtschert H. | 35.768 |
| Total | 605.722 |

**2006**

| Accionista | Monto | Tasa de interés |
|---|---|---|
| Rodolfo Purtschert | 200,000 | 10% |
| Oscar Purtschert | 57,861 | |
| José Francisco Narváez Andrade | 367,450 | |
| Total | 625,311 | |

## 12. 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 2007 y 2006.

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

| | 2007 | |
|---|---|---|
| **Utilidad antes del 15% participación trabajadores** | | **434.594** |
| **MENOS:** 15% Participación trabajadores | | 65.189 |
| **IGUAL: Utilidad después de participación trabajadores** | | **369.405** |
| **MAS: Gastos no deducibles** | | |
| Gastos no soportados | 12.577 | |
| Gastos relacionados con ingresos exentos | 3.499 | |
| **Total** | | 16.076 |
| **MENOS: Ingresos Exentos** | | |
| Dividendos recibidos | (17.496) | |
| **Total** | | (17.496) |
| **IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta** | | **367.985** |
| (1) 15% Impuesto a la Renta | | 24.218 |
| 25% Impuesto a la Renta | | 51.633 |
| **Total impuestos** | | 75.851 |
| **Retenciones en la fuente** | | **(101.951)** |
| **Impuesto por pagar** | | **(26.100)** |

| | 2006 | |
|---|---|---|
| **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** |

**(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$ 161.455 y US$ 142.570 de las utilidades generadas en los ejercicio económico 2007 y 2006 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 2004 al 2007.

### 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.

## 13. AUMENTO DE CAPITAL

La Compañía FLORALP S.A. registró un aumento de capital de US$ 142.570 con fecha de inscripción 18 de diciembre del 2007 en el Registro Mercantil mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2006.

FLORALP S. A. procedió a realizar un aumento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 26 de diciembre del 2006 por US$ 95.000, mediante la reinversión de las utilidades provenientes del ejercicio fiscal 2005.

## 14. 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 2007 y 2006 es como sigue:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio de los años | 182.613 | 168.058 |
| Provisión | 12.878 | 14.555 |
| **Saldo al final de los años** | 195.491 | 182.613 |

### 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.

## 15. 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.

## 16. 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.

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe 19 de febrero del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.