

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net FAX 921205 Telf. 09826632 456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

(Expresado en dólares)

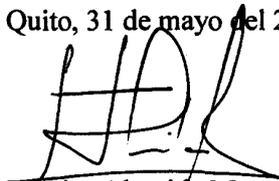
A los señores accionistas de:
FIorentina Flowers S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FIORENTINA FLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 31 de mayo del 2006



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057

FIorentina Flowers S.A.
BALANCE GENERAL EJERCICIO 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja - bancos 47,092	Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 6) 152,635
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 551,157	Proveedores 251,015
Compañías relacionadas (Nota 3) 65,874	Obligaciones fiscales 2,169
Deudores varios 2,723	Varios acreedores <u>1,251</u> 254,435
Provisión cuentas dudosas (Nota 4) <u>-22,604</u> 597,150	
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 7) <u>55,341</u>
Insumos y materiales 83,362	Total pasivo corriente 462,411
Repuestos y herramientas 3,220	
Cultivos en proceso vegetativo <u>94,481</u> 181,063	PASIVO A LARGO PLAZO
Pagos anticipados <u>81,410</u>	Préstamos bancarios (Nota 6) 979,033
Total activo corriente 906,715	Accionistas (Nota 8) <u>54,682</u>
	Total pasivo largo plazo 1,033,715
ACTIVOS FIJOS (Nota 5) 2,068,793	PATRIMONIO (Notas 9-10) 1,479,382
TOTAL ACTIVOS <u>2,975,508</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>2,975,508</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	2,272,118
Ventas - locales	259,089
Total ingresos	<u>2,531,207</u>

COSTOS:

Materia prima	640,766
Mano de obra directa e indirecta	605,343
Gastos de fabricacion	<u>1,049,275</u>
Total costos	2,295,384

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 235,823

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	145,485
Gastos financieros	151,330
Total gastos	<u>296,815</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	2,678
Otros egresos	-4,430
Total otros - neto	<u>-1,752</u>

DEFICIT DEL EJERCICIO -62,744

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	45,200	414	135,502	1,393,763	0	-32,753	1,542,126
Transferencia resultado ejercicio anterior					-32,753	32,753	0
Reclasificación menor				-4,140	4,140		0
Utilidad neta del ejercicio						-62,744	-62,744
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	<u>45,200</u>	<u>414</u>	<u>135,502</u>	<u>1,389,623</u>	<u>-28,613</u>	<u>-62,744</u>	<u>1,479,382</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Déficit del ejercicio -62,744

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciación y amortización de activos fijos 656,204
656,204

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar -185,890
Inventarios 203,008
Pagos anticipados 6,396
Documentos y cuentas por pagar -18,122
Gastos acumulados 5,718
Regulación ejercicios anteriores 190,301
201,411

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 794,871

Adquisición de activos fijos -632,707

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION -632,707

Préstamos bancarios -135,394

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -135,394

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 26,770

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 20,322

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 47,092

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIorentina Flowers S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

RILINAR S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 y con fecha 13 de septiembre del 2002, por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de **FIorentina Flowers S.A.**, igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo y comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de **FIorentina Flowers S.A.**, son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios menores de insumos, suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En este rubro se incluye los saldos de repuestos y herramientas menores.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5 y 10%, instalaciones incluye equipo de riego 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 20% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía al obtener resultados positivos deberá pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2002.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo deudor corresponde a la compañía relacionada Andean Export Corp., con un valor \$ 65.874.

4. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar el 1% de la cartera de clientes, que al final del año fue por \$ 5.512, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, ascendió a \$ 22.604.

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADQUISICIONES	BAJAS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2004			AMORTIZACIÓN	31-12-2005
Terrenos y mejoras	151,855				151,855
Plantas y regalías	3,609,405	401,266	-442,152		3,568,519
Invernaderos	459,857	147,727			607,584
Equipo de riego y calefacción	438,519	20,941			459,460
Cubiertas y cortinas plásticas	310,287	39,801			350,088
Construcciones e instalaciones	94,716				94,716
Maquinaria y equipo de fabrica	141,107	10,965			152,072
Muebles y enseres	14,966				14,966
Equipos de oficina	21,175	7,048			28,223
Vehículos	68,984				68,984
Herramientas	5,480				5,480
Suman	5,316,351	627,748	-442,152		5,501,947
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantas y regalías	2,056,088		-251,850	411,677	2,215,915
Invernaderos	357,153			51,783	408,640
Equipo de riego y calefacción	186,849			39,028	225,877
Cubiertas y cortinas plásticas	210,304			109,093	319,397
Construcciones e instalaciones	47,608			5,933	53,541
Maquinaria y equipo de fabrica	123,782			14,648	138,430
Muebles y enseres	7,948			1,505	9,453
Equipos de oficina	13,909			7,563	21,472
Vehículos	29,271			13,797	43,068
Herramientas	1,143			1,177	2,320
Suman	3,034,055		-251,850	656,204	3,438,113
Construcciones en curso	0	4,959			4,959
TOTAL - NETO	2,282,296	632,707	-190,302	-656,204	2,068,793

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 349.358, se activaron plantas en proceso vegetativo que figuraban en inventarios en el ejercicio anterior por \$ 283.350. Se dieron de baja plantas que fueron erradicadas según actas notarizadas por \$ 190.302 netos. La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del periodo fueron por \$ 656.205.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, el préstamo a largo plazo se detalla como sigue:

BANCO	TOTAL	CANCELACIONES	TOTAL	PASIVO	PASIVO
	31-12-2004	DEL EJERCICIO	31-12-2005	LARGO PLAZO	PORCION CRTE
AMAZONAS	1,267,062	-135,394	1,131,668	979,033	152,635

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene un préstamo a largo plazo con el 12 % de intere: vence en abril del 2011, pagaderos en cuotas fijas trimestrales de US\$ 70.880, incluido los intereses. El préstamo está garantizado con los activos de la plantación, descritos en la nota 5 del presente info

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro, se detallan como sigue:

Beneficios sociales:	34,386
Intereses	20,955
TOTAL	55,341

8.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Durante el presente ejercicio este rubro no presenta movimiento, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$ 54.682.

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 45.200 y está conformada por 45.200 acciones de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y durante el presente ejercicio se efectuó una regulación menor por \$ 4.120, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2005 se presenta por \$ 1.389.623.

11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

12. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (31 de mayo del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

8.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 45.200 y está conformada por 45.200 acciones de un dólar cada una.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Durante el presente ejercicio este rubro no presenta movimiento, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$ 54.682.

10.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y durante el presente ejercicio se efectuó una regulación menor por \$ 4.120, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2005 se presenta por \$ 1.389.623.

11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

12. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (31 de mayo del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.