

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE.**A LOS SEÑORES EJECUTIVOS Y ACCIONISTAS DE FLORANA FARM S.A.**

He auditado los Balances Generales que se adjunta de FLORANA FARM S.A. al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.

He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de Florana Farm S.A. Presenta razonable aspecto significativo de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador y las normas generales del Ecuador NEC.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones y no se encuentra en mora.

En mi opinión el estado financiero de Florana Farm S.A. Presenta razonable aspecto significativo del estado financiero al 31 de diciembre de 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad de general aceptación (PCGA) en el Ecuador.



Lcdo. Víctor Pacheco T.
CPA 25.257
RNAE.407

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como FLORANA FARM S.A. El 30 de Diciembre de 1997 y su objeto social es el cultivo de flores ornamentales y otros productos agropecuarios en general, la importación y exportación de productos y materiales destinados o provenientes de tales cultivos. La compañía además se dedicara a la compra, venta, importación, distribución y comercialización de flores naturales, plantas vivas y otros insumos agrícolas. Comenzando con un capital suscrito de 5000.000,00 de sucres teniendo unas acciones el señor Fernando Martínez con un porcentaje del 98,8% y David Paredes con el 0.2%.

Al 31 de Diciembre del 2006 los balances reflejan un capital dotarizado por el valor de 1200,00 dólares desglosado de la siguiente manera: Arboleda Forero Carlos Fernando con 180,00 dólares con un porcentaje del 15%, Martínez Villacréses Fernando con 840,00 dólares con el 70% y Arboleda Forero Javier con 180,00 dólares con un 15% del total del capital.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

b) Activos Fijos

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguiente

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículo	20%
Equipos de Computación	33%
Edificios	5%

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2006 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriose en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron sobre la base de porcentajes proporcionales.

SSC

**FLORANA FARMS S.A
BALANCE GENERAL**

ACTIVOS	NOTAS	2008
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	77.343,42
Otras Cuentas por Cobrar	3	133.919,12
Credito a favor del Iva	4	230.578,39
Inventarios Art. Terminados	5	145.492,95
Impuestos Anticipados	6	6.999,46
Otros Activos Corrientes	7	395.309,81
Total Activos Corrientes		989.641,15
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	8	578.011,81
Edificios		243.384,91
Instal. Maquin. Muebles Enseres y Eq		997.171,97
Equipos de Computacion		41.128,05
Vehiculos		331.630,68
Otros Activos		3.091.836,98
(-) Depreciaciones		(865.298,20)
Total Propiedad Planta y equipo		4.417.866,20
ACTIVO DIFERIDO		
Seguros	9	10.451,42
Amortizacion		(6.116,01)
Total Activo Diferido		4.336,41
TOTAL ACTIVOS		5.411.843,76

Ver notas en los Estados Financieros

FLORANA FARMS S.A
BALANCE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2006
PASIVOS CORRIENTES		
Sueldos y Beneficios por pagar	10	180.531,24
Obligaciones IESS	11	34.529,42
Impuestos por pagar	12	52.041,87
Cuentas por Pagar Proveedores	13	1.827.263,91
Cuentas por Pagar Financieras	14	15.000,00
Provisiones	15	9.981,60
Total Pasivo Corriente		2.119.348,04
PASIVO LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	16	177.761,06
Proveedores Largo Plazo		130.000,00
Total Pasivo Largo Plazo		307.761,06
PASIVO DIFERIDO		
Anticipo Clientes	17	1.933.355,55
Total Pasivo Diferido		1.933.355,55
TOTAL PASIVO		4.360.464,65
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	18	1.200,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		763.772,94
Reservas		111.427,01
Utilidades Acumuladas Años Anteriores		60.662,27
Resultados despues de Imp. Y Partic.		114.316,89
Total Patrimonio		1.051.379,11
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.411.843,76

Ver notas en los Estados Financieros

FLORANA FARMS S.A
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

2006

INGRESOS DE OPERACION

Exportaciones Netas

4.121.344,36

Total Ingresos Operacionales

4.121.344,36

INGRESOS NO OPERACIONALES

Rendimientos Financieros

1.518,73

Otros

10.742,58

Total Ingresos no Operacionales

12.261,31

TOTAL INGRESOS

4.133.605,67

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

EGRESOS

COSTOS Y GASTOS

2006

Inventario inicial de mercaderías	51.557,87
Compras Netas Locales	1.223.602,69
(-) Inventario Final de Mercaderías	(145.492,95)
Baja de Inventarios	-
Mano de Obra Directa	729.535,72
Aportes less y Fondo de Reserva	105.521,94
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	455.004,44
Honorarios y comisiones PN.	16.521,33
Remuneraciones a otros trab. Autonomos	256.081,34
Mantenimiento y Reparaciones	259.811,40
Arrendamiento de bienes inmuebles Prop.	9.079,84
Promoción y Publicidad	12.264,29
Combustibles y Lubricantes	11.509,54
Seguros y Reaseguros	12.037,50
Suministros y Materiales	85.715,90
Transporte	48.490,33
Gastos de Gestión	4.517,75
Gastos de Viajes	14.218,63
Agua, Energía, Telecomunicanes	124.825,75
Impuestos, Contribuciones y otros	6.532,35
Depreciación de Activos Fijos	277.267,98
Amortizaciones	192.236,95
Intereses bancarios	22.626,53
Intereses pagados a terceros local	
Intereses pagados a terceros exterior	
Otros gastos locales	139.591,04
IVA que se carga al gasto	29.881,17

Total Costos y Gastos **3.944.739,33**

RESULTADO DEL PERIODO **188.866,34**

FLORANA FARMS S.A
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2006	2005	VARIACION 06
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	65.458,65	77.343,42	11.884,77
Otras Cuentas por Cobrar	330.547,90	133.919,12	-196.628,27
Credito a favor del Iva	146.639,77	230.576,39	83.736,62
Inventarios Art. Terminados	51.557,87	145.492,95	93.935,08
Impuestos Anticipados	2.240,41	6.999,46	4.759,05
Otros Activos Corrientes	0,00	365.309,81	365.309,81
Total Activos Corrientes	606.544,50	605.641,15	903.903,35
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	309.149,73	578.011,81	268.862,08
Edificios	178.638,87	243.384,91	66.746,24
Instal. Maquin. Muebles Enseres y Eq	203.568,78	997.171,97	793.603,19
Equipos de Computacion	52.602,15	41.128,06	-11.584,10
Vehiculos	160.024,36	331.630,68	171.606,32
Otros Activos	1.841.558,22	3.001.638,68	1.260.278,78
Total	2.743.631,91	6.283.164,40	2.539.532,49
(-) Depreciación acumulada	-513.505,38	-885.298,20	-351.792,82
Total propiedades planta y equipo neto	2.230.126,53	4.417.866,20	2.187.739,67
ACTIVOS DIFERIDOS			
Activos Diferidos	19.770,10	10.451,42	-8.318,68
(-) Amortización acumulada	-9.464,77	-6.115,01	-3.349,76
Total Activos Diferidos	8.305,33	4.336,41	-3.968,92
Otros Activos	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS	2.238.678,96	5.411.943,76	2.578.767,81
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sueldos y Beneficios por pagar	79.416,94	180.531,24	101.114,30
Obligaciones con el IESS	12.728,41	34.529,42	21.801,01
Impuestos por pagar	21.042,38	52.041,87	30.999,49
Cuentas por Pagar Proveedores	684.837,10	1.827.283,91	1.142.628,81
Acredores Varios	51.623,78	15.000,00	-36.623,78
Cuentas por Pagar Financieras	120.129,21	9.961,80	-110.147,81
Total pasivos corrientes	969.877,82	2.119.348,24	1.148.770,32
PASIVOS LARGO PLAZO			
Prestamos Socio	768.797,60	177.761,08	-591.036,53
Prestamos Bancos	88.068,32	130.000,00	41.931,68
Total pasivos largo plazo	856.865,92	307.761,08	-549.104,84
PASIVO DIFERIDO			
Anticipo Clientes	838.322,83	1.933.366,56	1.095.032,72
Otros Pasivos Diferidos	0,00	0,00	0,00
Total Pasivo Diferido	838.322,83	1.933.366,56	1.095.032,72
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	1.200,00	1.200,00	0,00
Reservas	111.427,01	111.427,01	0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00	763.772,94	763.772,94
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	-4.533,27	60.662,27	65.195,54
Resultados	65.195,55	114.316,60	49.121,34
Patrimonio de los accionistas	172.289,29	1.051.378,82	879.089,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.238.678,96	5.411.943,76	2.578.767,81

FLORANA FARMS S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2006 **AÑO 2006**

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad o pérdida neta en el 2006	<u>114.316,89</u>	114.316,89
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones y amortización	<u>348.443,06</u>	348.443,06
TOTAL		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Otras Cuentas por Cobrar	198.828,27	
Credito a favor del Iva	-83.736,82	
Inventarios Art. Terminados	-93.935,08	
Impuestos Anticipados	-4.759,05	
Otros Activos Corrientes	395.399,81	
Activos Diferidos	8.318,68	
Sueldos y Beneficios por pagar	101.114,30	
Obligaciones con el IESS	21.801,01	
Impuestos por pagar	30.999,49	
Cuentas por Pagar Proveedores	1.142.626,81	
Acreedores Varios	-36.623,78	
Cuentas por Pagar Financieras	-110.147,81	
TOTAL	<u>776.976,81</u>	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>1.239.738,56</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	<u>-2.539.532,49</u>	-2.539.532,49
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Prestamos Socios	-589.036,83	
Prestamos Bancos	41.911,68	
Anticipo de Clientes	1.095.032,72	
Capital Social	0,00	
Reservas	0,00	
Aporta Futuras Capitalizaciones	783.772,94	
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	65.195,54	
utilidad año 2006	<u>-65.195,55</u>	
TOTAL		<u>1.311.680,70</u>
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		<u>11.864,77</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		<u>65.458,65</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		<u><u>77.343,42</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	1.200,00
Incremento	<u>0,00</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.200,00</u>

RESERVAS

Saldo al inicio	111.427,01
Movimiento	<u>0,00</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>111.427,01</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al inicio	-4.533,27
Movimiento	<u>65.195,54</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>60.662,27</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	1.200,00
Reservas	111.427,01
Aporte Futuras Capitalizaciones	763.772,94
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	60.662,27
Resultados	<u>114.316,89</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>1.051.378,11</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente

Caja	349,95
Bancos	76.993,47
TOTAL	<u>77.343,42</u>

NOTA #3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 las Otras cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Clas. Y Dctos. Por cobrar client	10.454,00
Otras clas. Por cobrar	123.465,12
TOTAL	<u>133.919,12</u>

NOTA #4 CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA

Al 31 de diciembre del 2006 Credito Tributario del Iva incluye lo siguiente:

Crédito a favor del Iva	230.576,39
TOTAL	<u>230.576,39</u>

NOTA # 5 INVENTARIOS ARTICULOS TERMINADOS

Al 31 de diciembre del 2006 Inv. Artículos Terminados incluye lo siguiente

Inventario Suministros y Materi:	145.492,95
TOTAL	<u>145.492,95</u>

NOTA # 6 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 Impuestos anticipados incluye lo siguiente

Crédito tributario a favor de la e	6.999,46
TOTAL	<u>6.999,46</u>

NOTA # 7 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de los activos fijos es el siguiente

Otros Activos Corrientes	395.309,81
TOTAL	<u>395.309,81</u>

NOTA # 8 DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de depreciación acumulada es el siguiente

Depreciación acumulada al 200
CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2005	ADQUISICIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2006
Terreno	294.855,13	283.358,88		578.011,81
Edificios	176.838,87	86.748,24		243.384,91
Activos en Construcción	376.895,90	259.088,21		635.984,11
Muebles y Enseres	78.507,20	15.050,20		93.557,40
Maquinaria y equipo	143.381,58	124.248,88		267.630,46
Equipo de Computación	52.692,15		11.584,10	41.128,05
Vehículos Equipos de transport	180.024,36	171.606,32		331.630,68
Otros Activos Tangibles	1.480.836,92	1.631.000,06		3.091.836,98
	2.743.631,91	2.651.098,89	11.584,10	6.263.164,40

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2005	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCIÓN DEPRECIACION	SALDO AL 31/12/2006
Depreciaciones Acumuladas	513.505,38	351.792,82	0,00	865.298,20
	513.505,38	351.792,82	0,00	865.298,20

NOTA # 9 ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de Gastos Diferidos

Seguros	10.451,42
Amortización acumulada	(6.115,01)
TOTAL	<u>4.336,41</u>

NOTA # 10 SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre del 2006 el movimiento de sueldos y beneficios sociales es el siguiente

Obligaciones con empleados	152.201,29
Utilidades Por Pagar	28.329,95
TOTAL	<u>180.531,24</u>

NOTA # 11 RETENCIONES AL PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social es el siguiente

Obligaciones con el IESS	34.529,42
TOTAL	<u>34.529,42</u>

NOTA #12 IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las obligaciones es el siguiente

Obligaciones con la Administraci	10.690,69
IR por pagar del ejercicio	41.351,18
TOTAL	<u>62.041,87</u>

NOTA #13 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las cuentas proveedores es el siguiente

Proveedores por pagar locales	1.827.263,91
TOTAL	<u>1.827.263,91</u>

NOTA # 14 INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las obligaciones instituciones financieras es el siguiente

Préstamos Bancarios	15.000,00
TOTAL	<u>15.000,00</u>

NOTA # 15 PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2006 el movimiento prestamos largo plazo

Provisiones	9.981,60
TOTAL	<u>9.981,60</u>

NOTA # 16 PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2006 el movimiento Pasivos Largo Plazo

Préstamos Bancarios	177.761,06
Proveedores Largo Plazo	130.000,00
TOTAL	<u>307.761,06</u>

NOTA # 17 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2006 el movimiento Pasivos Diferidos

Anticipo de Clientes	1.933.355,55
TOTAL	<u>1.933.355,55</u>

NOTA # 18 PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2006 EL Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	1.200,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	763.772,94
Reservas de Capital	111.427,01
Resultados ejercicios anteriores	60.662,27
Utilidad del Ejercicio	114.316,89
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.061.379,11</u>

SOC