

 Superintendencia de
Compañías

30 ABR 2007

DIVISION INFORMATICA
Ambato.

AGRÍCOLA ROGER AMORES
AGRORAB CIA. LTDA

86342

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

VICTOR HUGO RIVADENEIRA GAMAZO

ECONOMISTA – CEP MATR. No.325

AUDITOR EXTERNO – RENA E 064

CONTADOR PUBLICO – CPA 10.471

Gaspar de Villarroel 220 – Edif. Las Carabelas

Telf. 2458-771 – Fax 2459-428 E-mail Rivadevic7@yahoo.es

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios y Directores de
AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de **AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 , el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2005 se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 , los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ec. ~~Victor~~ Hugo Rivadeneira Gamazo
Registro SC-RNAE No. 064
Licencia RNC No. 10471

Quito, Abril 5 del 2007

AGRICOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,237	7,283
Cuentas por cobrar	5	471,911	129,768
Inventarios	6	<u>129,032</u>	<u>38,872</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		621,180	175,923
PROPIEDADES, PLANTACION Y EQUIPO			
Terrenos		420,985	419,485
Edificios		178,787	178,007
Invernaderos		450,825	184,694
Equipo de riego		104,170	95,511
Equipo de oficina		8,765	7,705
Maquinaria y equipo		125,352	116,913
Muebles y enseres		4,590	4,590
Equipos de computación		28,426	20,365
Vehículos		145,510	122,510
Otro activo fijo		0	11,202
Depreciación acumulada		<u>-554,890</u>	<u>-413,614</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	7	<u>912,520</u>	<u>747,368</u>
Activo diferido, neto	8	<u>16,555</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>1,550,255</u>	<u>923,291</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,237	7,283
Cuentas por cobrar	5	471,911	129,768
Inventarios	6	<u>129,032</u>	<u>38,872</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		621,180	175,923
PROPIEDADES, PLANTACION Y EQUIPO			
Terrenos		420,985	419,485
Edificios		178,787	178,007
Invernaderos		450,825	184,694
Equipo de riego		104,170	95,511
Equipo de oficina		8,765	7,705
Maquinaria y equipo		125,352	116,913
Muebles y enseres		4,590	4,590
Equipos de computación		28,426	20,365
Vehículos		145,510	122,510
Otro activo fijo		0	11,202
Depreciación acumulada		<u>-554,890</u>	<u>-413,614</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	7	<u>912,520</u>	<u>747,368</u>
Activo diferido, neto	8	<u>16,555</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>1,550,255</u>	<u>923,291</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2006	2005
Ventas, netas	2	2,975,406	1,809,239
Costo de Ventas	2	<u>-1,871,725</u>	<u>-1,548,112</u>
UTILIDAD BRUTA		1,103,681	261,127
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-1,028,117</u>	<u>-228,974</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-1,028,117</u>	<u>-228,974</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		75,564	32,153
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Intereses y comisiones bancarios		14,256	2,776
Otros (neto)		<u>-8,609</u>	<u>-38,677</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>5,647</u>	<u>-35,901</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		81,211	-3,748
ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES			
IMPUESTO A LA RENTA Y RESERVA LEGAL			
Participación trabajadores	12	12,182	0
Impuesto a la renta	13	19,319	1,133
Reserva Legal	2	<u>2,486</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>33,987</u>	<u>1,133</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		47,224	-4,881
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	5,000	161,803	0	72,901	0	2,462	242,166
Transferencia de saldos	0	0	0	0	2,462	-2,462	0
Pérdida del ejercicio 2005	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3,748</u>	<u>-3,748</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	5,000	161,803	0	72,901	2,462	-3,748	238,418
Transferencia de saldos	0	0	0	0	-3,748	3,748	0
Utilidad del ejercicio 2006	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47,224</u>	<u>49,710</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>5,000</u>	<u>161,803</u>	<u>2,486</u>	<u>72,901</u>	<u>-1,286</u>	<u>47,224</u>	<u>288,128</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

AGRICOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2,633,264	330,547
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-2,172,566	-313,008
Otros ingresos (gastos)	<u>5,647</u>	<u>-35,901</u>
Efectivo neto proveniente(utilizado) en operación	466,345	-18,362
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades, plantación y equipo	<u>-322,630</u>	<u>-95,180</u>
Efectivo neto (utilizado)en inversión	-322,630	-95,180
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-1,318	118,848
Préstamos accionista	<u>-129,443</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado)en financiamiento	<u>-130,761</u>	<u>118,848</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	12,954	5,306
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>7,283</u>	<u>1,977</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>20,237</u>	<u>7,283</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) Neta	47,224	-3,748
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo proveniente(utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	165,267	91,835
Amortizaciones del activo diferido	20,426	0
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento de cuentas por cobrar	342,142	5,629
Aumento de inventarios	90,160	35,731
Aumento del activo diferido	16,555	19,746
Aumento de cuentas por pagar	<u>-215,429</u>	<u>-167,555</u>
EFECTIVO PROVENIENTE(UTILIZADO) EN OPERACIÓN	<u>466,345</u>	<u>-18,362</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 1 – OPERACIONES

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador el 17 de julio de 1998 , con el objeto social principal de dedicarse a la producción y comercialización de flores.

Durante el ejercicio económico 2006, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social que es la producción y comercialización principalmente de clavel.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Inventarios.- Se encuentran valuados al costo y no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades, plantación y Equipo .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de:

	Porcentaje	Años de vida útil
Edificios	20%	10
Invernaderos	10%	10
Maquinaria y Equipo	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Equipo de computación	33.33%	3
Vehículos	20%	5

Valuación del Activo Diferido.- Registra las plantas a su costo y se amortiza en 2 años, en función a la duración de la planta de clavel.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 12 y 13).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 25% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada a la variación de los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2004	2.00
2005	3.14
2006	2.87

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	14.073	7.120
Bancos	<u>6.164</u>	<u>163</u>
Total	<u>20.237</u>	<u>7.283</u>
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	364.980	117.924
Crédito tributario IVA	552	5.170
Anticipos	106.051	0
Empleados	8.032	8.537
Otras cuentas por cobrar	0	1.505
Provisión para cuentas incobrables	<u>-7.704</u>	<u>-3.368</u>
Total	<u>471.911</u>	<u>129.768</u>
	=====	=====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-3.368	0
Provisión del año	<u>-4.336</u>	<u>-3.368</u>
Saldo al final del año	<u>-7.704</u>	<u>-3.368</u>
	=====	=====

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Producto terminado	78.555	0
Materia Prima	28.697	0
Suministros y materiales	<u>21.780</u>	<u>38.872</u>
Total	<u>129.032</u>	<u>38.872</u>
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTACIÓN Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, plantación y equipo durante los ejercicios Económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Saldo Final 2005	Adiciones	Reclasifica ciones	Saldo Final 2006
No depreciable:						
Terrenos	419.485	10.000	419.485	1.500	0	420.985
Depreciable:						
Edificios	178.007	0	178.007	780	0	178.787
Invernaderos	106.089	78.605	184.694	266.131	0	450.825
Equipo de riego	94.511	1.000	95.511	8.659	0	104.170
Equipo de oficina	7.705	0	7.705	1.060	0	8.765
Maquinaria y equipo	115.137	1.776	116.913	8.439	0	125.352
Muebles y enseres	4.590	0	4.590	0	0	4.590
Equipos de computación	20.365	0	20.365	8.061	0	28.426
Vehículos	118.711	3.799	122.510	23.000	0	145.510
Otros	<u>11.202</u>	<u>0</u>	<u>11.202</u>	<u>5.000</u>	<u>-16.202</u>	<u>0</u>
Subtotal	1.065.802	95.180	1.160.982	322.630	-16.202	1.467.410
Depreciación acumulada	<u>-341.525</u>	<u>-72.089</u>	<u>-413.614</u>	<u>-165.267</u>	<u>23.991</u>	<u>-554.890</u>
Total	<u>724.277</u>	<u>23.911</u>	<u>747.368</u>	<u>157.363</u>	<u>7.789</u>	<u>912.520</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2005	Adiciones	Ajustes	Saldo Final 2006
Amortizables:				
Plantas	0	28.750	908.895	937.645
Amortización Acumulada	<u>0</u>	<u>-20.426</u>	<u>-900.664</u>	<u>-921.090</u>
Total	0 ===	8.324 =====	8.231 =====	16.555 =====

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiros bancarios	100.224	34.403
Préstamos:		
Consortio del Pichincha	0	9.385
Banco del Pichincha	0	19.947
Banco de Loja	<u>75.135</u>	<u>112.941</u>
Total	175.359 =====	176.676 =====

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	830.901	271.914
Socios	0	129.443
Impuestos	25.797	10.240
Empleados	84.692	38.772
Otras cuentas por pagar	<u>19.480</u>	<u>54.693</u>
Total	960.870 =====	505.062 =====

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	94.420	3.135
Participación Trabajadores	12.182	0
Impuesto a la renta	<u>19.296</u>	<u>0</u>
Total	<u>125.898</u> =====	<u>3.135</u> =====

NOTA 12 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	81.211	0
15% participación trabajadores	<u>12.182</u>	<u>0</u>
Participación trabajadores por pagar	<u>12.182</u> =====	<u>0</u> ==

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

AGRÍCOLA ROGER AMORES AGRORAB CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	81.211	-3.748
Menos		
15% participación trabajadores	12.182	0
Amortización de pérdidas tributarias	750	0
Más		
Gastos no deducibles	<u>8.997</u>	<u>8.279</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>77.276</u>	<u>4.531</u>
Impuesto a la renta	19.319	1.133
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	0
Retención en la Fuente	<u>23</u>	<u>409</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>19.296</u>	<u>723</u>
	=====	===

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social suscrito y pagado está constituido por 125.000 Participaciones de U.S. \$ 0,04 cada una.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte del Auditor Externo, no han sucedido situaciones que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.