



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de la Compañía FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.:

- 1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía FLORICULTURA JOSARFLOR S. A, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoria.**
- 2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoria sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto.**
- 3. Según se explica en la Nota No. 8 "*Propiedad, Planta y Equipo*", la plantación, construcciones e infraestructura instalada no se registra contablemente ni constan en balances, por cuanto estos bienes están constituidos en Fideicomiso; esta situación afecta la presentación de estados financieros y los resultados de sus operaciones, por el periodo concluido en esa fecha. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.**
- 4. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en el párrafo tres (3) anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FLORICULTURA JOSARFLOR S. A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.**

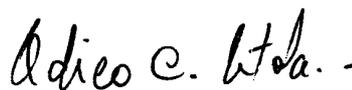
5. Con fecha 31 de diciembre del 2004 se publica en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, el Decreto Ejecutivo No. 2430 que contiene reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, constando en ellas los Precios de Transferencia referente a transacciones con Partes Relacionadas, que la Compañía de ser pertinente a sus operaciones aplicará a partir del ejercicio económico al que corresponda esa disposición legal.

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089

Quito DM., febrero 09, 2007.



Adileo C. Bola.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVOS
CORRIENTE

Efectivo y equivalentes de efectivo	49.061,19
Cuentas por cobrar comerciales, neto	307.607,62
Otras cuentas por cobrar	10.413,27
Inventarios	33.515,42
Impuestos anticipados	69.446,61
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	470.044,11

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, planta y equipo, neto	50.358,41
Otros activos	615.747,25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	666.105,66
TOTAL ACTIVOS	1.136.149,77

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Préstamos corto plazo	17.317,43
Cuentas por pagar comerciales	255.249,95
Otras cuentas por pagar	760.994,68
Impuestos por pagar	5.029,11

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.038.591,17

TOTAL PASIVOS 1.038.591,17

PATRIMONIO

Capital social	1.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	206.166,75
Pérdidas acumuladas	102.250,93
Pérdida del ejercicio corriente	7.357,22

TOTAL PATRIMONIO 97.558,60

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 1.136.149,77

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Estado de Resultado
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	1.543.229,20
Costo de Ventas	<u>-1.289.404,15</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>253.825,05</u>
Gastos de ventas	-38.778,51
Gastos administrativos	<u>-216.341,63</u>
TOTAL GASTOS	<u>-255.120,14</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>-1.295,09</u>
MOVIMIENTO FINANCIERO Y OTROS	
Gastos financieros y otros	-7.350,14
Ingresos financieros y otros	1.288,01
PÉRDIDA FINANCIERA	<u>-6.062,13</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO CORRIENTE	<u><u>-7.357,22</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el período concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	1.433.063,85
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.275.295,28
Efectivo proveniente de operaciones	<u>157.768,57</u>
Otros no operacionales	-2.950,57
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>154.818,00</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición propiedad, planta y equipo, neto	-18.438,03
Adquisición regalías, patrones - siembra variedades	-127.197,84
Efectivo neto por actividades de inversión	<u>-145.635,87</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos	17.317,43
Efectivo usado en financiamiento	<u>17.317,43</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	26.499,56
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>22.561,63</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>49.061,19</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo concluido en diciembre 31 del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	PÉRDIDAS ACUMULADAS	PÉRDIDA EJERCICIO	PATRIMONIO NETO TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.000,00	206.166,75	-102.250,93	0,00	104.915,82
Apropiación para reservas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida del periodo corriente	0,00	0,00	0,00	-7.357,22	-7.357,22
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1.000,00	206.166,75	-102.250,93	-7.357,22	97.558,60

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

II. POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó jurídicamente el 29 de agosto del 2003, ante el Notario Décimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Alfonso Freire Zapata, bajo la denominación de Floricultura Josarflor S.A., es de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, con duración de cincuenta (50) años contados desde su inscripción en el Registro Mercantil misma que se realiza bajo el Número 3127, tomo 134 y anotado en el Repertorio bajo el No. 30778 el 21 de octubre del 2003; pudiendo dicho plazo ser modificado por resolución de la Junta General de Accionistas.

El capital social suscrito de la Compañía es de US. \$. 1.000,00 de los Estados Unidos de América, dividido en mil acciones nominativas y ordinarias de US\$. 1,00 cada una.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas, la Administración le corresponde al Presidente y Gerente General, este último ejercerá la representación legal en todo acto judicial y extrajudicial; los integrantes de la administración ejercerán sus funciones por un período de dos años. Las operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y sus obligaciones tributarias por el Servicio de Rentas Internas.

OBJETIVO SOCIAL

La compañía tiene por objeto social las siguientes actividades:

- El cultivo de flores y su comercialización;
- La importación y comercialización de productos agrícolas, y de bienes y componentes para embalaje y comercialización de flores;
- La venta de productos agrícolas y flores;
- El desarrollo, producción y comercialización de nuevas variedades de flores.

Para este efecto la compañía cumplirá con todos y cada uno de los requisitos establecidos en la Ley, y podrá realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, y que guarden relación con su objeto social, así como asociarse o ser socia o accionista de otras compañías que tengan objetivos comunes.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1 Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte de Servicio de Rentas Internas - SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados el 31 de diciembre del 2005.

2.2 Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2005 en las Cuentas por cobrar comerciales, existen créditos concedidos a varios clientes que se mantienen pendientes de años anteriores, la suma total de estos saldos representan el 41.13% frente al valor global de la cartera que hasta la fecha de emisión del presente informe no han podido ser recuperados.

2.3 Provisión para cuentas incobrables

La Compañía al 31 de diciembre del 2005, procedió a provisionar el 1% sobre el saldo de la cartera del ejercicio en curso; el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de US\$. 4,723.31.

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Saldo de cuentas por Cobrar al 31-12-05	312.330,93
1% Provisión Cuentas Incobrables ejercicio 2005	<u>3.123,31</u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>AL 31-12-2005</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	1.600,00
Provisión cuentas incobrables ejercicio 2005	3.123,31
Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2005	4.723,31

2.4 Valuación para inventarios

El valor de inventarios corresponde a las cuentas de materiales y suministros; los materiales son descargados de acuerdo a su utilización en la producción e instalaciones del cultivo, rubros que se encuentran controlados mediante un módulo que está en línea con el sistema contable.

El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado para todos los químicos, fertilizantes y demás materiales utilizados en el proceso de siembra, cultivo y empaque de flores.

2.5 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo la estimación de vida útil, según el criterio de la Administración.

2.6 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

2.7 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

El resultado de las operaciones de la Compañía por el año 2005 arroja una pérdida de US\$ 7.357,22; por tanto, no existe la participación del 15% de utilidades para los trabajadores.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.8 Impuesto a la Renta

En el ejercicio económico 2005 existe pérdida contable, consecuentemente la empresa no tiene obligación de pagar el Impuesto a la Renta, como se evidencia en la Nota No. 20 de la conciliación tributaria.

2.9 Reserva Legal

La Ley de Compañías según el artículo No. 297 faculta una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta.

La compañía no registra un Fondo de Reserva Legal, debido a que el resultado de sus operaciones desde su creación presenta pérdidas.

2.10 Políticas Administrativas y de procedimientos

a) Políticas de Ventas

La empresa mantiene una política de ventas y créditos por mercado, concediendo a los importadores de Rusia y Europa 30 días de crédito, y a los de Estados Unidos un crédito de 60 días.

b) Sistema Contable

El software de contabilidad utilizado por la compañía es el sistema informático "Venture ERP", desarrollado por la firma Venture Ventí Cia. Ltda. Este sistema permite automatizar los procesos informáticos de las áreas contables, productivas, comerciales, y de recursos humanos. El sistema está en línea con los siguientes módulos:

- Requisiciones
- Compras
- Inventarios
- Cuentas por Pagar
- Tesorería y Bancos

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- Contabilidad General y Costos
- Presupuesto
- Flujo de Caja
- Administración general de Recursos Humanos, Control de asistencia y Nómina
- Activos Fijos
- Cultivo de Flores
- Sanidad Vegetal de Flores
- Estudios Técnicos de Flores
- Postcosecha de Flores
- Venta de Flores Intranet
- Ventas de Flores Internet
- Cuentas por Cobrar de Flores
- Ventas General
- Cuentas por Cobrar General
- Información General Gerencial.

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Número De Cuenta</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-05</u>
CAJA GENERAL		
Caja chica		200,00
Caja en tránsito	(a)	9.822,50
Suman:		<u>10.022,50</u>
BANCOS		
Pacific National Bank	135821706	29.381,42
Pacífico	395515-7	9.657,27
Suman:		<u>39.038,69</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u><u>49.061,19</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (a) Corresponde a los cheques de los clientes R.F.I. (Royal Cargo Flowers) por un valor de US\$. 2.250,00 y Flower Market Connections por US\$. 7.572,50.

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
Clientes Locales	83,175.80
Clientes del Exterior	229,155.13
Suman:	<u>312,330.93</u>
 Menos: Provisión para incobrables	 4,723.31
 TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	 <u><u>307,607.62</u></u>

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
ANTICIPO PROVEEDORES	
Plantas	(b) 9.613,27
Suman:	<u>9.613,27</u>
 OTROS ANTICIPOS	
Profesionales	(c) 800,00
Suman:	<u>800,00</u>
 TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	 <u><u>10.413,27</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(b) Valores entregados a Unique Latin Roses Ltda.

(c) Anticipo entregado al Dr. Luis Fernando Vaca.

NOTA (6) INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-05</u>
Aparatos de medición	109,80
Agroquímicos	14.485,32
Agroquímicos poscosecha	643,38
Materiales de seguridad industrial	711,02
Materiales de empaque	10.270,39
Materiales mantenimiento bloque	5.111,68
Materiales mantenimiento general	848,97
Suministros de oficina	1.334,86
TOTAL INVENTARIOS	<u>33.515,42</u>

NOTA (7) IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
1% Retención en la Fuente	160,44
IVA Compras Locales	(d) 69.286,17
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>69.446,61</u>

(d) Valor que corresponde al crédito tributario acumulado al cierre del ejercicio 2005.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
Invernaderos	16.038,62
Instalaciones eléctricas	4.112,00
Equipo de oficina	15.731,70
Maquinaria y equipo	14.747,50
Muebles y enseres	415,53
Vehículos	15.758,93
SUMAN:	<u>66.804,28</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>16.445,87</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	<u><u>50.358,41</u></u>

La plantación, flores, construcciones e infraestructura instalada sobre los lotes de terreno del inmueble que corresponde al predio denominada "Quinta Carolina", situada en la lotización Ishigto de la parroquia Juan Montalvo, cantón Cayambe, está constituida en el Fideicomiso INLANDES - CDR - B por la compañía Invernadero de los Andes INLANDES S. A. en calidad de Constituyente y Deudora, la señora Carmen Barriga viuda de Stisin en calidad de Beneficiaria, y Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de Fiduciaria, mediante escritura pública celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Quito, ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado Salgado el 23 de abril del 2003, por deudas dinerarias a favor de la Beneficiaria; sin registrarse en libros ni en balances el inmueble en mención y su infraestructura en general, afectando a las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados, en los aspectos pertinentes de cada una de ellas.

NOTA (9) OTROS ACTIVOS

A continuación se detallan los conceptos o cuentas que se encuentran involucradas o incluidas dentro de este grupo de cuentas:

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
ACTIVO DIFERIDO	
<u>Costos de Plantación</u>	
Sueldos	(e) 67.790,56
Gastos de personal	(e) 16.334,09
Agroquímicos	(e) 63.537,90
Materiales y suministros	(e) 26.186,12
Gastos servicios	(e) 45.990,53
Gastos generales	(e) 18.218,09
Mantenimiento general	(e) 59.882,16
Depreciación	(e) 43,10
Queens Day	(f) 1.646,00
Fancy Amazone	(f) 3.061,00
Vendela	(f) 5.230,00
Kleopatra	(f) 1.369,00
Avalanche	(f) 16.622,00
Dolce Vita	(f) 28.032,00
El Fuego	(f) 14.834,80
Zarvogue	(f) 11.965,82
Blizzard	(f) 18.261,80
Sensation	(f) 23.043,29
Patrones	(f) 5.591,84
Plantas	(f) 16.000,11
Titanic	(f) 13.185,61
Circus	(f) 16.902,10
Kamaleon	(f) 7.422,00
Stranger	(f) 9.946,40
Jade	(f) 13.739,82
Engagement	(f) 14.919,14
Cool Water	(f) 12.692,99
Latin Lady	(f) 16.450,00
Fenice	(f) 15.635,95
Latin Ambiance	(f) 16.352,70
Prima Donna	(f) 32.653,50
Wow	(f) 10.346,00
Forever Young	(f) 37.728,34
Pijama Party	(f) 15.866,00
Caballero	(f) 19.702,00
Freedow	(f) 21.361,00
Dark Helio	(f) 11.931,00
PASAN:	<u><u>730.474,76</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
VIENEN:	730.474,76
Cristal (f)	15.367,00
Friendship (f)	17.265,71
Valencia (f)	21.884,77
Esperance (f)	16.928,00
Tiger Tail (f)	14.983,00
Bella Vita (f)	18.439,00
Kerio (f)	3.713,60
Sensation 05 (f)	3.130,40
Voodoo (f)	10.710,00
Tibet (f)	8.568,00
Malibú (f)	11.424,00
High Society (f)	13.845,00
Lina (f)	2.039,85
Cherry Brandy (f)	2.000,00
Cartagena (f)	1.200,00
Cherry O _i (f)	1.177,00
Princeless (f)	1.000,00
Monte Everest (f)	1.360,00
Montecarlo (f)	1.088,00
Amella (f)	10.500,00
Fiction (f)	10.750,00
Tabasco (f)	2.720,00
Suman:	920.568,09
Menos: Amortización acumulada	307.983,83
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	612.584,26
INVERSIONES	
Corpei (g)	3.162,99
Suman:	3.162,99
TOTAL OTROS ACTIVOS	615.747,25

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (e) Valores que corresponden a gastos incurridos al inicio de las actividades de la compañía, por concepto de adecuaciones en la finca, pago a los trabajadores y compra de insumos.
- (f) En estas cuentas se contabilizan todos los costos incurridos desde la preparación del terreno, valor de adquisición de las plantas, hasta que la misma entre al ciclo productivo o de explotación.
La respectiva amortización ha sido efectuada de acuerdo a la vida de producción de la planta.
- (g) Corresponde a los Certificados de Aportación CORPEI, acumulados hasta el cierre del ejercicio económico 2005.

NOTA (10) PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

<u>Descripción</u>	Cta. Cte.	Saldo US\$. <u>Al 31-12-05</u>
SOBREGIROS BANCARIOS		
Banco del Pichincha	73033938	17.317,43
TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO		<u><u>17.317,43</u></u>

NOTA (11) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	Saldo US\$. <u>Al 31-12-05</u>
Proveedores Locales	65.039,41
Proveedores de Plantas	128.033,52
Proveedores de Servicios	62.177,02
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	<u><u>255.249,95</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (12) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Chalde Chalde	(h) <u>175,02</u>
Suman:	<u>175,02</u>
ANTICIPO CLIENTES	
Clientes Locales	106,42
Clientes del Exterior	<u>16.442,45</u>
Suman:	<u>16.548,87</u>
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	
Sra. Carmen Barriga	(i) <u>694.438,67</u>
Suman:	<u>694.438,67</u>
OBLIGACIONES PATRONALES	
Préstamos IESS	131,35
Aporte Patronal	4.317,72
Aporte Personal	3.322,75
Fondos de Reserva	<u>9.114,20</u>
Suman:	<u>16.886,02</u>
SOBRESUELDOS	
Décimo Tercer Sueldo	4.419,24
Décimo Cuarto Sueldo	7.056,20
Vacaciones	<u>14.248,47</u>
Suman:	<u>25.723,91</u>
FONDO DE EMPLEADOS	
Fondo empleados Josarflor	(j) <u>4.698,11</u>
Suman:	<u>4.698,11</u>
SUELDOS POR PAGAR	
Sueldos por pagar	<u>2.524,08</u>
Suman:	<u>2.524,08</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>760.994,68</u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (h) Corresponde a deudas contraídas por los empleados en la compra de productos a dicha empresa, valores que son descontados a través de roles de pago.
- (i) Préstamo otorgado por la Sra. Carmen Barriga, para cubrir gastos iniciales para la operación de la compañía.
- (j) Fondo común del personal que se maneja de manera independiente, este fondo sirve para solventar préstamos entre los empleados.

NOTA (13) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
IVA POR PAGAR	
12% IVA en Ventas	839,12
Suman:	<u>839,12</u>
 RETENCIONES EN LA FUENTE	
1% Retención Fuente	1.251,75
8% Retención Fuente	405,61
25% Retención Fuente	712,50
30% IVA Retención	182,12
70% IVA Retención	187,34
100% IVA Retención	738,22
Suman:	<u>3.477,54</u>
 IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS	
Empleados	712,45
Suman:	<u>712,45</u>
 TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	 <u><u>5.029,11</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (14) CAPITAL SOCIAL

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor</u>
Carmen Rosa Barriga Villavicencio	999	999,00
José David Stisin Barriga	1	1,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (k)	<u><u>1.000</u></u>	<u><u>1.000,00</u></u>

(k) Está conformado por 1.000 certificados de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una; acciones que se encuentran suscritas y pagadas, según consta en la escritura de Constitución de Sociedad Anónima, legalizada el 29 de Agosto del 2003.

NOTA (15) APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Carmen Rosa Barriga Villavicencio	206.166,75
TOTAL PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	<u><u>206.166,75</u></u>

NOTA (16) PÉRDIDAS ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS	
Año 2004	102.250,93
TOTAL PÉRDIDAS ACUMULADAS	<u><u>102.250,93</u></u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (17) PÉRDIDA DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2005 arrojan una pérdida de US\$ 7.357,22 como se muestra en la No. 21 del presente informe.

NOTA (18) INGRESOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
OPERACIONALES	
Exportaciones	1.491.942,31
Ventas Local Flor Exportación	42.610,17
Ventas Local Flor Nacional	51.245,13
Créditos en Ventas (l)	<u>-42.568,41</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>1.543.229,20</u>
NO OPERACIONALES	
Otros ingresos (m)	1.288,01
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>1.288,01</u>
TOTAL INGRESOS	<u>1.544.517,21</u>

(l) En esta cuenta se registra las notas de crédito que se emite a los clientes por descuentos y devoluciones en ventas.

(m) Corresponde a valores contabilizados por ajustes menores, intereses, rendimientos financieros y utilidad en venta de activos fijos.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (19) EGRESOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	
Costos de producción y ventas	1.289.404,15
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>1.289.404,15</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de ventas	38.778,51
Gastos administrativos	216.341,63
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>255.120,14</u>
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	
Gastos bancarios	4.089,50
Gastos no deducibles	3.260,64
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>7.350,14</u>
TOTAL EGRESOS	<u>1.551.874,43</u>

NOTA (20) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-05</u>
Pérdida contable	-7.357,22
Más: Gastos no deducibles	3.260,64
Base Imponible para el cálculo del Impuesto a la renta	<u>-4.096,58</u>
25% Impuesto a la Renta	0,00
COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
25% Impuesto a la Renta	0,00
Menos: Anticipos	0,00
Retenciones en la fuente	-160,44
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>-160,44</u>

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (21) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la administración

Entre diciembre 31 del 2005 y el 9 de febrero del 2007 (fecha de emisión del presente informe), a criterio de la administración de la compañía auditada, no se produjeron eventos significativos que hubieren requerido revelarlos o insertarlos en los estados financieros con corte a esa fecha. Es importante señalar que el contrato de auditoría externa se firmó el 13 de diciembre del año 2006.

b) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2004, a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la Compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2005, está en la obligación de informar sobre los requerimientos de la Resolución en referencia.

En lo relacionado al Art. Segundo de la Resolución indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoría Externa no ha verificado *"el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la Compañía auditada"*.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
INFORMACION SUPLEMENTARIA
 Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2005
 (Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)

MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO 01-01-05	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-05
1. INVERNADEROS			
Adquisiciones	16.038,62		15.236,67
Valor neto:	16.038,62	-801,95	15.236,67
2. INSTALACIONES ELECTRICAS			
Instalaciones Eléctricas	4.112,00		2.820,38
Valor neto:	4.112,00	-1.291,62	2.820,38
3. EQUIPO DE OFICINA			
Instalaciones	14.734,79		
Adquisiciones	3.486,00		
Ventas/Bajas	-2.489,09		7.456,50
Valor neto:	15.731,70	-8.275,20	7.456,50
PASAN:	35.882,32	-10.368,77	25.513,55

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
INFORMACION SUPLEMENTARIA
 Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2005
 (Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)

MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO 01-01-05	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-05
VIENEN:	35.882,32	-10.368,77	25.513,55
4. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	13.345,00		
Adquisiciones	1.402,50		13.050,31
Valor neto:	<u>14.747,50</u>	<u>-1.697,19</u>	<u>13.050,31</u>
5. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	415,53		238,02
Valor neto:	<u>415,53</u>	<u>-177,51</u>	<u>238,02</u>
6. VEHICULOS			
Vehículos	15.758,93		11.556,53
Valor neto:	<u>15.758,93</u>	<u>-4.202,40</u>	<u>11.556,53</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>66.804,28</u>	<u>-16.445,87</u>	<u>50.358,41</u>

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por auditoría externa.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Abreviaturas del Informe
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

EQUIVALENTES

S.A.	Sociedad Anónima
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	Dólares estadounidenses
%	Porcentaje
No.	Número
Cia. Ltda.	Compañía Limitada
Art.	Artículo
Cta. Cte.	Cuenta corriente
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
CORPEI	Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones
