**EXPORTADORA DE FLORES
EXPOFLOR CIA.LTDA**

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados
Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003 no obtuvimos evidencia que compruebe la pertenencia de propiedad y equipo incluidos en los estados financieros adjuntos los cuales ascienden a US\$ 147.297.

4. En nuestra opinión, excepto por la falta de evidencia que compruebe la pertenencia de propiedad y equipo en el período 2003, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 18 del 2005

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Guizarro
C.P.A. No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		20,960	77,646
Cuentas por cobrar:			
Clientes		44,927	3,899
Depósitos en garantía		44,334	46,373
Anticipos a proveedores		11,618	72,607
Otras cuentas por cobrar		28,623	21,304
Impuestos anticipados		236,730	171,889
Pagos anticipados		3,418	
Compañías relacionadas	4	331,057	324,588
Inventarios	5	255,138	161,616
Total activo corriente		976,805	879,922
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	6	1,280,753	1,233,765
ACTIVOS DIFERIDOS - neto	7	244,440	292,280
TOTAL ACTIVO		<u>2,501,998</u>	<u>2,405,967</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	8	40,000	63,538
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	262,873	239,853
Impuestos por pagar		6,177	5,500
Obligaciones sociales		34,919	99,430
Otras cuentas por pagar	10	158,063	240,009
Compañías relacionadas		14,331	13,903
Anticipo de clientes			193,072
Total pasivo corriente		516,364	855,307
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos socios	11	1,277,976	848,976
Total pasivo largo plazo		1,277,976	848,976
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		707,658	701,685
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,501,998</u>	<u>2,405,967</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas al exterior	2,489,159	2,518,090
Ventas locales	42,142	26,326
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>144,748</u>	<u>206,589</u>
TOTAL	2,676,050	2,751,005
COSTOS DE PRODUCCION		
COSTOS DIRECTOS		
Materia prima	252,753	289,319
Mano de obra	478,612	433,661
Costos directos	287,284	288,120
COSTOS INDIRECTOS		
Materia prima	37,268	31,369
Mano de obra	2,869	3,442
Costos indirectos	625,940	561,250
TRANSFERENCIA DE COSTOS	(1,684,726)	(1,607,162)
COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		
Costo de producción	1,405,840	1,515,831
Costos de postcosecha	162,239	147,376
Costos de empaque	197,151	221,637
Amortización de plantas	114,995	117,292
Plantas y semillas	79,756	55,533
Costos de bouquetera	75,658	46,851
GASTOS OPERACIONALES		
De administración	451,568	485,456
De ventas	134,234	98,985
De servicios		143
Financieros	43,398	46,553
Otros	(3)	1,091
TOTAL	2,664,836	2,736,748
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>11,214</u>	<u>14,257</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva capital	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	22,720	679	1,106,345	(433,695)	(8,620)	687,428
Transferencia a resultados acumulados				(8,620)	8,620	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					14,257	14,257
Saldos al 31 de diciembre de 2003	22,720	679	1,106,345	(442,316)	14,257	701,685
Transferencia a resultados acumulados				14,257	(14,257)	
Impuesto a la renta				(3,102)		(3,102)
Participación trabajadores				(2,138)		(2,138)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					11,214	11,214
Saldos al 31 de diciembre de 2004	22,720	679	1,106,345	(433,299)	11,214	707,658

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos del 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2,443,536	2,765,490
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1,481,565)	(1,391,888)
Efectivo utilizado en empleados	(848,846)	(719,636)
Efectivo utilizado en otros	(171,413)	(317,174)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(58,288)</u>	<u>336,792</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(282,667)	(124,228)
Efectivo utilizado en plantas	(121,190)	(166,075)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(403,858)</u>	<u>(290,303)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios	(23,539)	(289,060)
Efectivo provisto por préstamos socios	429,000	319,398
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>405,461</u>	<u>30,338</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(56,685)	76,827
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	77,646	819
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>20,960</u>	<u>77,646</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los periodos del 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	11,214	14,257
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Amortizaciones	114,994	117,292
Ajuste de amortizaciones		3,002
Depreciaciones	235,680	210,520
Ajuste de activos fijos		1,000
Provisiones sociales	34,919	48,970
Provisión incobrables	454	
Consumo de compost	4,322	242,070
Utilidad Conciliada	<u>401,583</u>	<u>637,111</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(41,481)	3,533
Disminución de depósitos en garantía	2,039	3,952
Disminución (aumento) de anticipo proveedores	60,989	(49,300)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(7,359)	(18,950)
Aumento de impuestos anticipados	(64,911)	(67,885)
Aumento de pagos anticipados	(3,418)	
Aumento de compañías relacionadas	(6,429)	(203,296)
Disminución (aumento) de inventarios	37,503	(3,864)
(Aumento) disminución de inventario de cultivo en desarrollo	(87,369)	21,726
Disminución (aumento) de importaciones en tránsito	6,058	(8,719)
Aumento de sobregiros bancarios		(4,438)
Disminución de proveedores	23,020	29,449
(Aumento) disminución de anticipo clientes	(193,072)	7,000
(Aumento) disminución de impuesto por pagar	(2,355)	2,894
(Aumento) disminución de otras cuentas por pagar	(81,945)	39,271
Aumento de obligaciones sociales	(101,569)	(29)
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	428	(51,663)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(58,288)</u>	<u>336,792</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de veinte años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 22.720 conformado por 568.000 participaciones de cuatro centavos de dólar (US\$ 0,04) cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, hortalizas y verduras. Para el cumplimiento de esos objetivos la compañía podrá importar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes, relacionados con el objeto social.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 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.

15. 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 estadounidenses 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 la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de marzo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** 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 y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando 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

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales que son registrados al costo de adquisición en dólares y se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Los inventarios registrados como cultivos en desarrollo se encuentran valorados sobre la base de acumulación de costos por encontrarse en etapa vegetativa.

g. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico 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.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones 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. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Construcciones civiles	5%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos e instalaciones	10%
• Plásticos de invernaderos	50%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos posterior al 2002	33%
• Vehículos	20%

i. Activos Diferidos

Los gastos originados en la etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda, la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución por metros cuadrados sembrados y número de plantas.

j. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que fluctúan entre dos y ocho años.

k. 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. La Compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto.

l. 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%. La Compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas está compuesto por:

DETALLE	2004	2003
Flormundo	45,514	323,545
La Hacienda	1,083	1,043
Transinternacional Cargo	284,460	
TOTAL	331,057	324,588

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de inventarios se detallan a continuación

DETALLE	2004	2003
Importaciones en tránsito	10,354	16,411
Agroquímicos	17,603	8,824
Empaque	21,297	15,084
Herramientas	13,727	9,659
Suministros de oficina	940	850
Otros materiales	809	3,657
Seguridad industrial	408	653
Semillas	6,684	5,595
Material eléctrico	72	70
Material de riego	1,551	756
Material de construcción y ferretería	1,819	3,224
Cultivo en desarrollo	179,881	92,512
Compost		4,322
TOTAL	255,138	161,616

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los movimientos de propiedad y equipo se detallan a continuación:

2004

	Saldo al Inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al Final
Invernaderos en proceso	20,815	38,324	(59,139)	-
Líneas telefónicas puembo 2000	1,237			1,237
Reservorio año 2000	55,296			55,296
Terrenos – mejoras	52,167			52,167
Equipos de comunicación	12,055	286		12,341
Equipo de oficina	37,844	181		38,025
Sistema de riego	246,115	4,079		250,194
Plásticos de invernaderos	107,384	18,383		125,767
Sistema de refrigeración	69,262			69,262
Maquinaria y equipo	108,222	10,904		119,126
Instalaciones eléctricas	126,532			126,532
Vehículos	67,942	132,794		200,735
Muebles y enseres	66,144			66,144
Equipos de computación	103,847	13,704		117,551
Construcciones e instalaciones	398,757			398,757
Invernaderos	883,189	64,012	59,139	1,006,341
Sistema de fumigación	802			802
	2,357,608	282,667	-	2,640,276
Menos:				
Depreciación acumulada	(1,123,843)	(235,680)		(1,359,523)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	1,233,765	46,987	-	1,280,753

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2003

	Saldo al Inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo Final
Líneas telefónicas	1,237			1,237
Terrenos - mejoras	52,167			52,167
Reservorios	55,296			55,296
Invernaderos en proceso		48,661	(27,846)	20,815
Proyectos informáticos	28,069	7,770	(35,839)	
Construcciones e instalaciones	398,711	46		398,757
Maquinarias y equipos	105,449	2,773		108,222
Muebles y enseres	66,088	56		66,144
Equipo de computación	62,697	5,311	35,839	103,847
Equipo de oficina	35,351	2,493		37,844
Equipo de comunicación	11,445	610		12,055
Invernaderos	816,412	38,931	27,846	883,189
Plástico de invernaderos	105,218	2,165		107,384
Sistema de riego	235,495	10,620		246,115
Sistema de fumigación	802			802
Sistema de refrigeración	66,154	3,108		69,262
Instalaciones eléctricas	126,339	193		126,532
Vehículos	67,450	1,492		67,942
TOTAL	2,234,380	124,228		2,357,608
Menos:				
Depreciación acumulada	913,323	210,520		1,123,843
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	1,321,057	(86,292)		1,233,765

7. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de activos diferidos en los periodos 2004 y 2003 fue como sigue:

2004

	Saldo Inicial	Erradicaciones	Adiciones	Saldo final
Plantas	652,657	(168,142)	121,190	605,705
Menos:				
Amortización acumulada	(360,377)	114,106	(114,994)	(361,265)
Total	292,280	(54,036)	6,196	244,440

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2003

	Saldo inicial	Erradicaciones	Adiciones	Ajustes	Saldo final
Plantas	1,251,947	(765,365)	166,075		652,657
Menos:					
Amortización acumulada	(759,057)	518,974	(117,292)	(3,002)	(360,377)
Total	492,890	(246,391)	48,783	(3,002)	292,280

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias se detallan a continuación:

2004

Detalle	Operación	Vencimiento	Monto	Interés
Banco del Pichincha	187417	30/11/06	40,000	8%
	TOTAL		40,000	

2003

Detalle	Operación	Vencimiento	Monto	Interés
Banco del Pichincha	658039	10/07/05	63,538	15%
	TOTAL		63,538	

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Proveedores	2004	2003
Fermagri S.A.	5,307	3,083
Importagriflor Cia. Ltda.	4,560	8,907
Cartopapel	1,272	7,244
Quimox	15,986	6,204
Cransa S.A.	27,268	13,005
Industrias Omega	7,382	6,211
Florempaque	3,069	5,166
Maderac	4,155	7,681
Trans Internacional	3,837	7,481
Destiny Flowers	3,154	5,746
Unique latin propagation	7,756	6,368
Ball Ecuador	13,044	6,283
Plastilene	2,270	13,011
Maasmond Andina	3,804	1,114
Thermo Frio Therfri S.A.	11,900	16,499
Teojama Comercial		23,690
Otros proveedores	188,109	102,160
Total	262,873	239,853

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Socios corto plazo	154,736	172,000
Varios	3,327	68,009
TOTAL	158,063	240,009

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las obligaciones con los socios corresponden a préstamos en dólares que no generan costos financieros por US\$ 1.277.976 y US\$ 848,976 respectivamente, su vencimiento es en el 2006.

12. 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 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.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., no ha registrado provisión alguna por este concepto.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados por concepto de desahucio 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.

13. 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% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2004

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		11.214
MENOS: 15% participación trabajadores		1.682
Utilidad después de participación trabajadores		9.531
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	39.464	
Total		48.995
MENOS:		
Amortización de pérdidas	9.799	
Total		9.799
Base imponible impuesto a la renta		39.197
25% Impuesto a la renta causado		9.799

2003

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		14.257
MENOS: 15% participación trabajadores		2.138
Utilidad después de participación trabajadores		12.118
MAS: Gastos no deducibles		
Baja de cuentas por cobrar	1.253	
Gastos no soportados	2.138	
Total		3.391
MENOS:		
Amortización de pérdidas	3.102	
Total		3.102
Base imponible impuesto a la renta		12.407
25% Impuesto a la renta causado		3.102

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 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.

15. 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 estadounidenses 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 la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de marzo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.