MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
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.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.

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.

En nuestra opinión, 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 2005 y 2004, 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.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 24 del 2006
Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120

Moore Stephens D'brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
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, frutas, 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.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

	2005	2004
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas al exterior	2.523.538	2.489.159
Ventas locales	71.461	42.143
INGRESOS NO OPERACIONALES	191.605	144.748
TOTAL INGRESOS	**2.786.604**	**2.676.050**
COSTOS DE PRODUCCION		
COSTOS DIRECTOS		
Materia prima	311.510	252.753
Mano de obra	493.670	478.612
Costos directos	54	287.284
COSTOS INDIRECTOS		
Materia prima	44.782	37.268
Mano de obra	3.040	2.869
Costos indirectos	547.206	625.940
TRANSFERENCIA DE COSTOS	(1.400.262)	(1.684.726)
COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		
Costo de producción	1.234.491	1.405.840
Costos de postcosecha	209.824	162.239
Costos de empaque	181.753	197.151
Amortización de plantas	138.550	114.995
Plantas y semillas	80.434	79.756
Costos de bouquetera	149.970	75.658
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	**1.995.022**	**2.035.639**
GASTOS OPERACIONALES		
De administración	513.488	451.568
De ventas	180.258	134.234
Financieros	78.075	43.398
Otros	463	(3)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**772.284**	**629.197**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**19.298**	**11.214**
15% participación trabajadores	2.895	
25% impuesto a la renta	11.128	
UTILIDAD NETA	**5.275**	

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 2005 Y 2004

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad neta / Utilidad antes de paticipación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	22.720	679	1.106.345	(442.317)	14.257	701.684
Transferencia a resultados acumulados				14.257	(14.257)	
Impuesto a la renta 2003				(3.102)		(3.102)
Participación trabajadores 2003				(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	(433.300)	11.214	707.658
Transferencia a resultados acumulados				11.214	(11.214)	
Impuesto a la renta 2004				(9.799)		(9.799)
Participación trabajadores 2004				(1.683)		(1.683)
Utilidad neta					5.275	5.275
Saldos al 31 de diciembre de 2005	22.720	679	1.106.345	(433.568)	5.275	701.451

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 2005 y 2004

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

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2.585.062	2.443.536
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1.707.131)	(1.481.565)
Efectivo utilizado en empleados	(810.164)	(848.846)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	61.708	(171.413)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	129.475	(58.288)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(345.540)	(282.667)
Efectivo utilizado en plantas	(228.515)	(121.190)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(574.055)	(403.858)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios	555.354	(23.539)
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos socios	(71.550)	429.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	483.804	405.461
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	39.224	(56.685)
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	20.960	77.646
EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	60.184	20.960

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA / UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los periodos del 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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

	2005	2004
Utilidad neta / Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	5.275	11.214
Partidas de conciliación entre la utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo provistos por (utilizados en) actividades de operación		
Amortizaciones	138.550	114.994
Depreciaciones	198.498	235.680
Utilidad venta activo fijo	(4.128)	
Provisiones sociales	36.218	34.919
Provisión incobrables	2.360	454
Consumo de compost		4.322
15% participación trabajadores	2.895	
25% impuesto a la renta	11.128	
Utilidad Conciliada	390.796	401.583
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(196.718)	(41.481)
(Aumento) disminución de depósitos en garantía	(696)	2.039
(Aumento) disminución de anticipo proveedores	(3.117)	60.989
Aumento de otras cuentas por cobrar	(45.994)	(7.359)
Aumento de impuestos anticipados	(31.033)	(64.911)
Aumento de pagos anticipados	(16.801)	(3.418)
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	144.351	(6.429)
(Aumento) disminución de inventarios	(26.348)	37.503
Disminución (aumento) de inventario de cultivo en desarrollo	23.688	(87.369)
Disminución de importaciones en tránsito	2.114	6.058
Disminución de proveedores	13.448	23.020
Aumento de anticipo clientes		(193.072)
Aumento de impuesto por pagar	(10.883)	(2.355)
Aumento de otras cuentas por pagar	(137.966)	(81.945)
Disminución (aumento) de obligaciones sociales	26.254	(101.569)
(Aumento) disminución de compañías relacionadas	(1.620)	428
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	129.475	(58.288)

Las notas son parte integrante de 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.

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 los resultados del período, 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 pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

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%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por cobrar a clientes se encuentra conformado de:

DETALLE	2005	2004
Del exterior	221,306	39,272
Nacionales	20,792	6,109
TOTAL	**242,099**	**45,381**

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de cuentas incobrables registrado al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue el siguiente:

DETALLE	2005	2004
Saldo inicial	454	
(+) adiciones	2,360	454
Saldo final	**2,814**	**454**

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas está compuesto por:

DETALLE	2005	2004
Flormundo	79,395	45,514
La Hacienda	1,311	1,083
Transinternacional Cargo	106,000	284,460
TOTAL	**186,706**	**331,057**

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de impuestos anticipados está conformado por el crédito tributario de IVA acumulado y que no ha sido solicitado al Servicio de Rentas Internas. Los saldos acumulados en esos años son de US$ 267.763 y US$ 236.730.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Importaciones en tránsito	8,239	10,354
Agroquímicos	12,007	17,603
Empaque	12,786	21,297
Herramientas	18,236	13,727
Suministros de oficina	1,210	940
Otros materiales	36,823	809
Seguridad industrial	259	408
Material vegetal	877	
Semillas	4,961	6,684
Material eléctrico	397	72
Material de riego	1,935	1,551
Material de construcción y ferretería	1,760	1,819
Cultivo en desarrollo	156.193	179,881
TOTAL	**255,684**	**255,138**

9. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los movimientos de propiedad y equipo se detallan a continuación:

2005

	Saldo 31/12/2004	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2005
Construcciones en curso		18,200		18,200
Invernaderos en proceso		114,789		114,789
Líneas telefónicas	1,237			1,237
Reservorio	55,296			55,296
Terrenos – mejoras	52,167			52,167
Equipos de comunicación	12,341	218		12,559
Equipo de oficina	38,025	8,700		46,725
Sistema de riego	250,194	318		250,512
Plásticos de invernaderos	125,767	9,554		135,321
Sistema de refrigeración	69,262	8,852		78,114
Maquinaria y equipo	119,126	43,704		162,830
Instalaciones eléctricas	126,532	375		126,907
Vehículos	200,735	94,681	(18,091)	277,325
Muebles y enseres	66,144			66,144
Equipos de computación	117,551	13,309		130,860
Construcciones e instalaciones	398,757	1,187		399,944
Invernaderos	1,006,341	31,654		1,037,994
Sistema de fumigación	802			802
Total	**2,640,276**	**345,540**	**(18,091)**	**2,967,725**
Menos:				
Depreciación Acumulada	(1,359,523)	(198,498)	15,076	(1,542,945)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO-neto	**1,280,753**	**147,042**	**(3,015)**	**1,424,780**

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**

10. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de activos diferidos en los períodos 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Plantas	605,705	228,516	834,221
Menos:			
Amortización acumulada	(361,265)	(138,550)	(499,815)
Total	**244,440**	**89,966**	**334,405**

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**

11. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias se detallan a continuación:

2005

Detalle	Operación	Vencimiento	Monto	Interés
Obligación corto plazo				
Banco del Pichincha	187417	30/11/2006	20,805	8%
Banco del Pichincha	10888800		191,644	8.5%
			212,449	
Obligación largo plazo				
Banco del Pichincha	10888800	14/04/2009	**479,760**	8.5%

2004

Detalle	Operación	Vencimiento	Monto	Interés
Banco del Pichincha	187417	30/11/2006	40,000	8%
	TOTAL		**40,000**	

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Proveedores	2005	2004
Agroveterinario Guallabamba	17,316	
Fermagri S.A.	1,331	5,307
Importagriflor Cía. Ltda.	11,501	4,560
Cartopapel	3,326	1,272
Etiquetar	15,531	
Quimox		15,986
Cransa S.A.	1,476	27,268
Industrias Omega	6,372	7,382
Florempaque	5,276	3,069
Maderac	9,557	4,155
Trans Internacional	6,374	3,837
Destiny Flowers	8,310	3,154
Unique latin propagation	1,860	7,756
Ball Ecuador	10,419	13,044
Plastilene	14,580	2,270
Maasmond Andina	1,860	3,804
Thermo Frio Therfri S.A.		11,900
Infri Cía. Ltda.	15,714	
Otros proveedores	145,519	188,109
Total	**276,321**	**262,873**

13. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las obligaciones con los socios corresponden a préstamos en dólares que no generan costos financieros por US $1,206,426 y US$1,277,976 respectivamente; su vencimiento es en el 2015.

14. 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 continuos o 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 ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2005.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados 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.

15. 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 2005 y 2004. 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:

	2005	
Utilidad antes del 15% participación trabajadores		**19,298**
MENOS: 15% participación trabajadores		2,895
Utilidad después de participación trabajadores		**16,403**
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	39,240	
Total		39,240
MENOS:		
Amortización de pérdidas	11,128	
Total		11,128
Base imponible impuesto a la renta		**44,514**
25% Impuesto a la renta causado		**11,128**

	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**

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005, 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.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

d) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de marzo del 2006, 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.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

ACTIVO	**Nota**	**2005**	**2004**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		60.184	20.960
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	242.099	45.381
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(2.814)	(454)
Depósitos en garantía		45.030	44.334
Anticipos a proveedores		14.735	11.618
Otras cuentas por cobrar		81.760	28.623
Impuestos anticipados	6	267.763	236.730
Pagos anticipados		20.219	3.418
Compañías relacionadas	7	186.706	331.057
Inventarios	8	255.684	255.138
Total activo corriente		1.171.366	976.805
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	9	1.424.780	1.280.753
ACTIVOS DIFERIDOS - neto	10	334.405	244.440
TOTAL ACTIVO		**2.930.551**	**2.501.998**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	11	146.406	40.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores	12	276.321	262.873
Impuestos por pagar		16.222	6.178
Obligaciones sociales		101.969	34.919
Otras cuentas por pagar		40.902	158.063
Compañías relacionadas		12.711	14.331
Total pasivo corriente		**594.531**	**516.364**
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos socios	13	1.206.426	1.277.976
Obigaciones bancarias	11	428.143	
Total pasivo largo plazo		1.634.569	1.277.976
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		701.451	707.658
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.930.551**	**2.501.998**

Las notas son parte integrante de los estados financieros