

45301

~~48301~~

LOVEROSES S. A.

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe del Auditor Independiente.***

INDICE

Informe del auditor independiente.

Balances generales.

Estados de resultados.

Estados de cambios en el patrimonio.

Estado de flujos de efectivo.

Notas de los Estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
DIVISION INFORMATICA
- 5 OCT. 2006
Flor María Merlo

Abreviatura usada:

US\$

- Dólar estadounidense

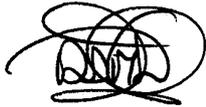
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y miembros del Directorio de **LOVEROSES S.A.**

1. He auditado los Balances Generales adjuntos de LOVEROSES S.A., al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes Estados de; Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por los años terminados en estas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. Tal como se menciona en la Nota 16, la Compañía se encuentra realizando el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2006. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado por la limitación en el alcance de mi trabajo, comentado en el párrafo 3 para el año 2005, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de LOVEROSES S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los

cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en estas fechas.

5. Las pérdidas acumuladas al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 superan los límites establecidos por disposiciones legales, (se considera causal de disolución cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital y reservas); sin embargo, la compañía cuenta con aportes para futura capitalización que se encuentran en proceso de regularización.



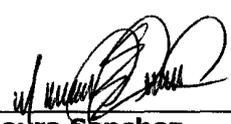
Ing. Com. Darwin Ramirez MBA.
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. SC - RNAE 375

Quito, septiembre 6 del 2006

**BALANCE GENERAL
LOVEROSES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
EN DOLARES**

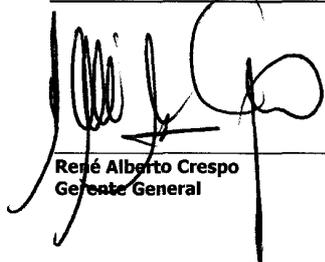
DESCRIPCION	Nota	2005	2004
CAJA BANCOS	4	25.348	40.308
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		681.099	1.144.238
CLIENTES	5	10.077	92.357
COMPANIAS RELACIONADAS	6	215.445	353.927
PRESTAMOS A EMPLEADOS		8.842	6.725
ANTICIPOS A PROVEEDORES		11.166	161.088
IMPUESTOS ANTICIPADOS		391.056	446.079
VARIOS DEUDORES		1.310	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		43.204	84.061
PROVISION PARA INCOBRABLES		-291	-29.454
INVENTARIOS	7	77.439	113.174
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		783.595	1.268.266
NO DEPRECIABLE	8	11.204	421.818
DEPRECIABLE			
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	8	4.367.202	4.560.328
OTROS ACTIVOS	9	111.240	290.981
TOTAL ACTIVOS		5.273.241	6.541.393
PASIVO CORRIENTE	10	2.365.096	2.113.349
PASIVO NO CORRIENTE	11	1.262.852	2.770.570
TOTAL PASIVO		3.627.948	4.883.919
PATRIMONIO	12	1.645.293	1.657.474
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.273.241	6.541.393


René Alberto Crespo
Gerente General


Mayra Sanchez
Contadora

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
LOVEROSES S.A.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
EN DOLARES

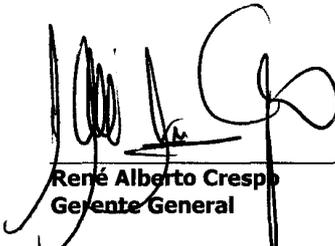
	Nota	Diciembre-05	Diciembre-04
INGRESOS			
VENTAS	13	3.316.327	3.911.613
VENTAS NETAS		3.316.327	3.911.613
COSTO DE VENTAS			
	14	-3.848.874	-4.364.202
PERDIDA BRUTA		-532.547	-452.589
GASTOS OPERACIONALES:			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	15	-468.111	-240.636
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-468.111	-240.636
OTROS INGRESOS Y EGRESOS:			
OTROS INGRESOS	13	112.716	104.470
GASTOS FINANCIEROS	15	-81.490	-255.242
OTROS EGRESOS	15	-208.513	-107.679
RESULTADO DEL EJERCICIO		-1.177.945	-951.676


 René Alberto Crespo
 Gerente General


 Mayra Sánchez
 Contadora

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
LOVEROSES S.A.
EN DOLARES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2005	2004
Recibido de clientes	161.309	1.054.357
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	628.174	-1.211.209
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	789.483	-156.852
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos	-590.355	634.050
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-590.355	634.050
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Reserva de Capital	0	0
Resultado ejercicios anteriores	-214.087	-469.273
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-214.087	-469.273
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-14.959	7.925
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	40.308	32.382
SALDO FINAL DE EFECTIVO	25.349	40.308


 René Alberto Crespo
 Gerente General


 Mayra Sánchez
 Contador

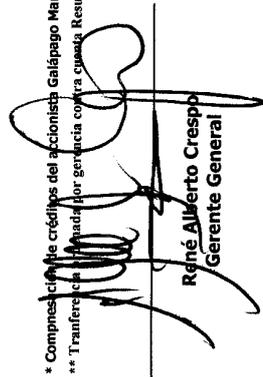
LOVEROSES S.A.

**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

Detalle	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultado Ejerc. Actual	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	314.457	0	2.400.336	478	1.352	0	-1.406.825	1.309.798
Movimientos año 2004:								
Aporte de Capital(Galapagos Comp.Cred.)		1.300.000						1.300.000
Transferencia de Cta.Resultados			-1.406.825				1.406.825	0
Ajuste cargos año 2003			-516					-516
Resultado ejercicio 2004							-993.494	-993.494
Saldo al 31 de diciembre del 2004	314.457	1.300.000	992.995	478	1.352	0	-993.494	1.615.788
Movimientos año 2005:								
Compensación de créditos Galapagos Management Inc.Aumento de capital Acta de Junta de Acc.del 05-09-06		1.416.768 *						1.416.768
Transferencia de cuenta			-992.995 **				992.995	0
Diferencia en utilidad en libros con declaración presentada							41.818	41.818
Ajustes correspondientes al año2004							-251.136	-251.136
Resultado ejercicio 2005							-1.177.945	-1.177.945
Saldo al 31 de diciembre del 2005	314.457	2.716.768	0	478	1.352	0	-1.387.762	1.645.294

* Compensación de créditos del accionista Galapago Management Inc., transferida a Cta. Aporte Futuras Capitalizaciones.

** Transferencia de cuenta por gerencia contra cuenta Resultados ejercicios anteriores.


René Alberto Crespo
Gerente General


Mayra Sánchez
Contadora

LOVEROSES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa LOVEROSES S.A. fue constituida como sociedad anónima mediante escritura pública otorgada el 8 de agosto de 1985, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Dr. Juan del Pozo, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 9778 el 4 de septiembre de 1985 con el nombre de Interflora S.A., el 21 de septiembre de 1992 ante Notario Décimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Antonio Vaca Ruilova y en cumplimiento de resolución de Junta Universal Extraordinaria de accionistas del 3 de julio de 1992, se aprobó el cambio de denominación de la empresa por el de Loveroses S.A. este cambio de nombre se dio por la necesidad de que la empresa incursione en el mercado internacional con un nombre comercial que identifique de mejor manera los productos de la compañía.

Su objeto social, según el Artículo Segundo de la escritura de constitución, comprende el cultivo de flores ornamentales en general; la importación y/o exportación de productos y materiales destinados o provenientes de esta industria; la compraventa y arrendamiento de terrenos destinados a estas actividades; la prestación de servicios técnicos y de asesoramiento para el cultivo y la comercialización de flores y otros productos agropecuarios; y el suministro de servicios personales que se relacionen con esta actividad o que sirvan para la instalación, ampliación o desarrollo de la misma en todas sus fases.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se cargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

El 15% de la utilidad anual de la Compañía que corresponde a la participación que debe registrarse por concepto de las utilidades del ejercicio, a favor de los trabajadores, según la legislación vigente, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Impuesto a la renta.-

De conformidad con disposiciones legales la tarifa de impuesto a la renta es del 25% sobre utilidades, sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

f) Reserva de capital.-

Este rubro incluye los saldos de las cuentas 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 Reserva originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

g) Amortización Perdidas Ejercicios Anteriores

Según lo señala el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, es factible amortizar las pérdidas de los ejercicios anteriores en un periodo de hasta cinco años

sin que dicho valor supere el 25% de la utilidad generada en el ejercicio económico presente.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%
2003	4.4%
2004	1.95%
2005	3.14%

NOTA 4. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
Caja		
Ingresos por Depositar	50	39.426
Caja chica Oficina	107	181
Caja Chica Tracomex	700	700
	857	40.308
TOTAL CAJAS	857	40.308
Bancos		
Citibank Cta.Cte.0071875032	24.490	0
TOTAL BANCOS	24.490	0

Caja Chica.- Es el valor asignado para caja chica, este fondo se lo ha destinado para realizar gastos menores de la oficina.

Ingresos por Depositar.- Representa los saldos que se mantienen pendientes de ser depositados en las cuentas bancarias de la empresa, estos valores fueron depositados en el mes de enero del 2006 en las cuentas corrientes de la empresa.

Caja Chica Tracomex.- Representa el valor asignado como fondo para la persona que realiza los trámites de exportación de la empresa.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2400
	(en US dólares)	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	10.077	92.357
ANTICIPO PROVEEDORES	11.166	161.088
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	8.842	6.725
DOCUMENTOS NEGOCIABLES	25.041	25.303
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1.310	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	43.204	58.758
IMPUESTOS ANTICIPADOS	391.056	446.079
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	-291	-29.454
	490.404	760.857

Clientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura.

Anticipo a Proveedores.- Se registran los valores entregados a proveedores, con el fin de que estos lo devenguen mediante la entrega de bienes o servicios.

Prestamos Empleados- Corresponde a los prestamos concedidos al personal de la empresa.

Documentos Negociables- Corresponde a Cupones y Títulos de crédito Corpei, que son aportes de cuotas redimibles realizadas a esta institución según lo dispone el Art. 22 literal e) de la ley de Comercio Exterior e Inversiones, con un vencimiento a 10 años de la fecha de su emisión.

Gastos por Anticipado- Son valores pagados por pólizas de seguro de; incendio, vehículos y responsabilidad civil.

Otras Cuentas por Cobrar- Son valores por cobrar por los siguientes conceptos:

	.... Diciembre 31	
	2005	2400
	(en US dólares)	
Dep. en Garantía Emp.Electrica	7.235	7.235
Dep. en Garantía Superestación	1.040	1.040
Cuentas por liquidar varios	2.634	0
Farmaster	4.929	4.929
Galápagos Management	2.325	0
	18.163	13.204

Impuestos Anticipados.- Es el valor referente a los siguientes impuestos:

Iva en Compras	7.227
Impuestos Retenido en la fuente	84
Crédito Tributario Iva	<u>383.744</u>
Total	391.056

Provisión Cuentas Incobrables.- Son provisiones para amortizar cuentas por cobrar de los clientes de difícil recuperación. En el presente año se realizó un ajuste de reversión por el valor de 29.162.85 y que fue registrado en la cuenta Otros Ingresos.

NOTA 6. CUENTAS DE COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los saldos se presentan a continuación:

CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
Coneisa	0	0
San Carlos	115.696	117.260
Dorlia S.A.	137	77.967
Frescaflor	0	8.684
Univercargo	0	28.036
Altelecon S.A.	475	4.310
Greenagro S.A.	99.137	117.670
TOTAL	215.445	353.927

CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
Aneg	3.840	5.864
Concisa	12.641	170.804
TOTAL	16.481	176.669

Compañías relacionadas.- Constituyen obligaciones pendientes por cobrar y pagar con las compañías relacionadas.

NOTA 7. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

INVENTARIOS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
Insumos agrícolas	11.461	25.335
Materiales de empaque	58.609	75.508
Materiales Diversos	7.369	12.331
TOTAL	77.439	113.174

Inventarios.- Representan las existencias de los bienes para el proceso de producción de la empresa, estos se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado.

NOTA 8. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos, fue como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
NO DEPRECIABLE		
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0	410.613
TERRENO	11.204	11.204
TOTAL FIJO NO DEPRECIABLE	11.204	421.818
DEPRECIABLE		
EDIFICIO E INSTALACIONES	174.579	141.479
INVERNADEROS	9.016.664	8.413.112
EQUIPO DE COMPUTACION	65.355	60.618
PLANTAS EN PRODUCCION	3.017.307	2.778.002
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	23.896	22.697
VEHICULOS	257.575	257.575
REMODELACION EDIFICIO	63.149	63.149
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	55.367	55.367
EQUIPO DE FUMIGACION	34.562	33.818
EQUIPO DE REFRIGERACION	169.623	168.278
MAQUINARIA AGRICOLA	36.504	29.650
RESERVORIO	500	500
SISTEMA ELECTRICO	287.878	287.878
SISTEMA RIEGO INVERNADEROS	572.052	534.847
PROGRAMAS DE COMPUTACION	300	13.258
ESTRUCT. METALICA INVERNADERO	0	86.063
SUBLIMADORES DE AZUFRE	46.365	46.365
CABLE VIA	79.640	79.640
EQUIPO POTABILIZADOR	34.704	34.559
EQUIPOS MECANICA CARPINTERIA	2.133	2.160
GENERADOR KUBOTA	0	14.510
POZO DE AGUA	40.969	40.969
NAVES POSTCOSECHA	57.990	57.990
- DEPRECIACION ACUMULADA	-9.669.907	-8.662.153
TOTAL ACT. FIJOS DEPRECIABLE	4.367.202	4.560.328
TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO	4.378.406	4.982.146

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

NOTA 9. – OTROS ACTIVOS

La composición de la cuenta otros activos es como sigue:

OTROS ACTIVOS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
GASTOS DIFERIDOS	24.117	24.117
AMORTIZACION ACUMULADA	-4.823	0
INVERSIONES	50.191	50.191
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0	200.400
CUENTAS COBRAR LARGO PLAZO	41.755	16.272
TOTAL OTROS ACTIVOS	111.240	290.981

Gastos diferidos.- Son aquellos desembolsos o gastos realizados por la empresa y relacionados con la calificación de las Normas Iso.

Amortización Acumulada.- Es el valor de la amortización del primer año sobre los gastos diferidos incurridos por la empresa que serán amortizados en 5 años.

Inversiones a Largo Plazo.- Se registran las inversiones realizadas en las empresas Electroquito S.A., Equinoccial AIR S.A. con la intención de mantenerlas por períodos mayores a un año.

Cuentas por cobrar largo plazo.- Están representadas por derechos de cobro originados por la venta de bienes o servicios.

Préstamos accionistas.- El saldo de esta cuenta por \$ 200.400 fue transferido a la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores.

NOTA 10. PASIVO CORRIENTE

El saldo de los pasivos corrientes se compone por los siguientes rubros:

PASIVO CORRIENTE	2005	2004
	(en US dólares)	
OBLIGACIONES BANCARIAS	0	251.199
SOBREGIRO TEMPORAL	11.757	75.665
PROVEEDORES LOCALES	363.806	536.433
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1.000	18.488
OBLIGACIONES SOCIALES	51.794	119.606
OBLIGACIONES CON EL IEES	43.886	43.162
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	4.043	17.150
ANTICIPO CLIENTES	1.683.188	715.169
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	189.140	159.809
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.348.615	1.936.680

Sobregiro Temporal.- Este valor corresponde al sobregiro contable de la cuenta bancaria del Banco del Pichincha por concepto de cheques girados y no cobrados por los beneficiarios.

Proveedores locales.- Constituyen las obligaciones contraídas por la empresa en el país, y que son producto de las operaciones normales de compra de bienes y servicios.

Proveedores exterior.-Registra el saldo pendiente de pago por transacciones realizados con empresas del exterior.

Obligaciones sociales.- Son obligaciones con empleados referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones.

Obligaciones con el IESS.- Representan las aportaciones personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre de 2005, que deberán cancelarse en el mes de enero del año siguiente, incluye la provisión para el pago de Fondos de Reserva.

Obligaciones tributarias.- Este rubro registran los valores pendientes de pago en concepto de IVA en ventas, IVA retenido a terceros, retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Anticipo de clientes.- Constituye el valor anticipado de los clientes para asegurar la venta de productos especialmente para determinadas épocas.

Otras cuentas por pagar.- Constituyen valores por otras obligaciones pendientes de pago que tiene la Empresa.

NOTA 11. PASIVO NO CORRIENTE

Un resumen del Pasivo a Largo Plazo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2004
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>(en US dólares)</u>	
PRTMOS.GALAPAGOS MANAGEMENT INC.	347.557	1.854.324
INTERES X PAG.GALAPAGOS MANAGEMENT INC.	915.295	916.245
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.262.852	2.770.570

Prestamos Galápagos Management Inc.- Son los préstamos que se realizaron por parte del accionista del exterior.

Intereses por pagar Galápagos Management Inc.- Esta cuenta registra el saldo por pagar por los intereses ocasionados por las obligaciones contraídas por la empresa con el accionista del exterior.

NOTA 12. PATRIMONIO

PATRIMONIO	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
CAPITAL PAGADO ACCIONISTAS	314.457	314.457
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	2.716.768	1.300.000
RESERVA CAPITAL	0	992.995
RESERVAS	1.830	1.830
RESULTADOS EJERCIC. ANTERIORES	-209.817	-132
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.177.945	-951.676
TOTAL PATRIMONIO	1.645.293	1.657.474

Está constituido por el capital aportado por los accionistas, las reservas, resultados de ejercicios anteriores, y el resultado obtenido en el presente año.

La cuenta Aportes Futura Capitalización, en el año 2005 registra un incremento de \$1.416.768 que corresponde a la liquidación de los créditos que se mantenían pendientes de pago al accionista Galápagos Management Inc.

NOTA 13. INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

INGRESOS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES	3.316.327	3.911.613
INGRESOS FINANCIEROS	1.664	0
OTROS INGRESOS	111.051	104.470
TOTAL PATRIMONIO	3.429.043	4.016.083

Se registran todas las ventas de flores al mercado nacional e internacional.

NOTA 14. COSTOS

Los costos se componen por los siguientes valores:

COSTOS	.... Diciembre 31	
	2005	2004
	(en US dólares)	
MANO DE OBRA DIRECTA	1.027.025	1.279.090
MANO DE OBRA INDIRECTA	77.074	101.699
OTROS BENEFICIOS LABORALES	157.315	0
MANO DE OBRA TECNICA	132.197	0

UTILES Y MATERIALES	22.794	25.903
SERVICIOS GENERALES	78.646	104.973
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	92.298	79.231
OTROS GASTOS DE PRODUCCION	22.465	82.529
HONORARIOS	11.949	0
MANTENIMIENTO VEHICULOS	0	0
SUMINISTROS DE OFICINA	0	0
SEGUROS	3.295	9.783
DEPRECIACIONES	782.849	535.411
AMORTIZACIONES	335.420	325.015
MATERIALES E INSUMOS	86.333	826.008
COMPRA FLOR DE EXPORTACION	1.019.216	994.559
TOTAL COSTO	3.848.874	4.364.202

NOTA 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Los gastos se componen por los siguientes valores:

GASTOS ADMIN. Y VENTAS	.... Diciembre 31	
	2.005	2.004
	(en US dólares)	
SUELDOS Y SALARIOS	38.002	43.283
OTROS BENEFICIOS	10.729	17.455
GASTOS DE EXPORTACION	0	7.981
DEPRECIACION ACTIVOS ADM.	392	11.418
VEHICULOS ADMINISTRACION	18.478	14.378
COMUNICACIONES	5.918	51.719
GASTOS DE VIAJE - MOVILIZAC.	6.066	7.879
HONORARIOS	4.648	5.306
CUOTAS, CAMARAS ASOCIACIONES	59.851	11.749
SUMINISTROS DE OFICINA	15.640	6.946
GASTOS DE GESTION	254	0
SEGUROS	14.216	9.416
MANT. Y REPARACIONES	15.234	10.416
GASTOS GENERALES ADMIN.	278.681	42.688
GASTOS FINANCIEROS	81.490	255.242
GASTOS NO OPERACIONALES	208.513	107.679
TOTAL ADMIN. Y VENTAS	758.113	603.557

NOTA 16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía se encuentra realizando el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 requerido por disposiciones legales vigentes.

NOTA 17. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son el Impuesto al Valor Agregado y las Retenciones en la Fuente.