

consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17403-00727 A
Teléfono: (593) 2 2500-055
(593) 2 2231-528
(593) 2 2505-823
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

50496

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL"

Hemos efectuado una auditoría del Estado de Situación Financiera de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL", al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los estados financieros señalados es responsabilidad de la Empresa y la nuestra es emitir una opinión sobre los mismos en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros; comprende también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL", al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Con respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias se emitirá el Informe correspondiente que será remitida al Servicio de Rentas Internas, en relación al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005.

Quito, 24 de marzo del 2006

Atentamente,

Consultora Gabela Cía. Ltda.

RNAE - 004

J. Torres

Janeth Torres Zaldumbide
Socia de Auditoría
R.N. 19311

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "FLORECAL" S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

		SALDO 31-Dic-05	SALDO 31-Dic-04
ACTIVO			
CAJA FONDO ROTATIVO	(Nota 3)	12.434,82	1.680,00
INVERSIONES	(Nota 4)	14.471,81	5.315,81
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(Nota 5)	2.041.845,58	2.160.975,21
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(Nota 6)	172.604,05	190.135,71
CREDITO TRIBUTARIO IVA	(Nota 7)	264.103,57	230.753,00
INVENTARIOS	(Nota 8)	340.980,35	537.603,51
ACTIVO FIJO	(Nota 9)	2.294.997,63	2.376.495,25
GASTOS ANTICIPADOS		6.438,13	7.772,93
TOTAL ACTIVOS		<u>5.147.875,94</u>	<u>5.510.731,42</u>
PASIVO			
SOBREGIROS BANCARIOS		82.305,14	88.620,96
OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota 10)	455.816,43	513.111,68
PROVEEDORES LOCALES	(Nota 11)	351.213,98	366.858,95
PRESTAMOS SOCIOS	(Nota 12)	41.319,26	0,00
BENEFICIOS SOCIALES	(Nota 13)	279.525,33	189.925,39
OBLIGACIONES FISCALES		18.603,96	1.206,78
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		21.209,25	7.280,45
PASIVO LARGO PLAZO	(Nota 10)	486.297,12	924.749,99
TOTAL PASIVOS		<u>1.736.290,47</u>	<u>2.091.754,20</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(Nota 14)	242.440,00	242.440,00
RESERVA LEGAL	(Nota 15)	13.045,69	13.045,69
RESERVA DE CAPITAL		3.120.970,20	3.120.970,20
RESULT.ACUM.AÑOS ANTERIORES		6.102,10	36.419,23
RESULTADO DEL EJERCICIO		29.027,48	6.102,10
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.411.585,47</u>	<u>3.418.977,22</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.147.875,94</u>	<u>5.510.731,42</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "FLORECAL" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	SALDO 31/DIC/05	SALDO 31/DIC/04
INGRESOS OPERACIONALES		
<u>VENTAS:</u>		
VENTAS	4.329.798,95	4.336.216,43
(-) COSTO DE VENTAS (NOTA 17)	<u>(3.880.885,90)</u>	<u>(3.513.164,40)</u>
TOTAL VENTAS	448.913,06	823.052,03
<u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u>		
GASTOS DE ADMINISTRACION	744.740,54	599.307,93
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	(295.827,58)	223.744,10
<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>		
INGRESOS NO OPERACIONALES	488.801,59	95.317,65
GASTOS NO OPERACIONALES	<u>163.946,53</u>	<u>309.411,02</u>
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	324.855,06	(214.093,37)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>29.027,48</u>	<u>9.650,73</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "FLORECAL" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

		SALDO AL <u>31-Dic-05</u>
CAPITAL SOCIAL	242.440,00	
Saldo al 31/Dic/2004		
Saldo al 31/Dic/2005		242.440,00
 RESERVA LEGAL		
Saldo al 31/Dic/2004	13.045,69	
Movimiento neto del año	-	
Saldo al 31/Dic/2005		13.045,69
 RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al 31/Dic/2004	3.120.970,20	
Movimiento neto del año	-	
Saldo al 31/Dic/2005		3.120.970,20
 RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORES		
Saldo al 31/Dic/2004	36.419,23	
Movimiento neto del año	(30.317,13)	
Saldo al 31/Dic/2005		6.102,10
 RESULTADO DEL EJERCICIO		29.027,48
 TOTAL PATRIMONIO		<u>3.411.585,47</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "FLORECAL" S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO	29.027,48	
<u>PARTIDAS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DEL EFECTIVO</u>		
DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	618.741,58	647.769,06
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES</u>		
DISMINUCION EN CUENTA POR COBRAR CLIENTES	119.129,63	
DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17.537,56	
DISMINUCION EN INVENTARIOS	156.623,16	
DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	1.334,80	
AUMENTO EN CREDITO TRIBUTARIO	(33.350,57)	
AUMENTO EN INVERSIONES	(9.156,00)	
DISMINUCION EN OTROS CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(15.644,97)	
DISMINUCION EN IMPUESTOS FISCALES	17.397,18	
AUMENTO EN BENEFICIOS SOCIALES	89.599,94	
AUMENTO EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13.928,80	<u>397.393,63</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		1.045.162,69

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCION EN SOBREGIRO BANCARIO	(6.315,82)	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS	(57.295,25)	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	(438.452,87)	
AUMENTO EN PRESTAMOS SOCIOS	4.900,03	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(497.163,91)

ACTIVIDADES DE INVERSION

AUMENTO EN ACTIVOS FIJOS	(537.243,96)	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		<u>(537.243,96)</u>

TOTAL

10.754,82

SALDO DE CAJA-BANCOS AL 31-DIC-2004	1.660,00
SALDO DE CAJA-BANCOS AL 31-DIC-2005	<u>12.434,82</u>
AUMENTO EXPRESADO EN EL EFECTIVO	<u>10.754,82</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. FLORECAL

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Flores Ecuatoriana de Calidad S. A. "Florecal" está domiciliada en la ciudad de Cayambe, Provincia de Pichincha - Ecuador, Hacienda San Francisco, Sector Nápoles. La Empresa fue constituida como Compañía Limitada en la República del Ecuador, desde el 26 de agosto de 1991, reformándose los estatutos el 26 de junio de 1995. El 1 de agosto del 1996 se transformó en Sociedad Anónima.

En el año 1996 la Compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. "Florecal" se fusionó por absorción con la compañía Flores del Nevado Flomevado S.A. y en el año 2003 con la compañía Productiba S.A.

Objeto Social

- a) La explotación y administración de la floricultura, productos agrícolas, agropecuarios y afines en general.
- b) La compra, venta, importación, exportación, consignación, distribución, representación de productos originados en la agricultura, ganadería, floricultura, forestación, viveros, semillas, abortos e insumos.
- c) El arrendamiento, compra, venta de todo tipo de equipos para el cumplimiento de su objeto social además de bienes muebles e inmuebles para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles comerciales, no prohibidos por las leyes relacionadas con el mismo, como: Celebrar contratos de asociación y cuentas en participaciones o consorcio de actividades con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada; adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existentes o nuevas compañías, participando como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformarse a una compañía distinta, conforme lo dispone la Ley, y otros especificados en el estatuto.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a.1) Bases de Presentación

Los estados financieros realizados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado en el año 2000 mediante la aplicación de la conversión a Dólares de los Estados Unidos de América, aplicando los mecanismos de ajuste contenidos en la NEC 17.

a.2) Período de Presentación

Los estados financieros básicos se presentan anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año cada año de acuerdo a lo establecido en la NEC 1.

b) ACTIVOS

b.1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b.2) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen.

b.3) Inventarios

Los inventarios están valorados mediante la aplicación del método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

El inventario de producción en proceso, es una estimación de los costos directos incurridos en el último trimestre del ejercicio contable y son devengados en el siguiente ejercicio económico.

b.4) Gastos Anticipados

Los seguros contratados son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

b.5) Activos Fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido por la NEC 17, menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

b.6) Depreciaciones

Aplicando el método de línea recta, 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 fijos durante su vida útil estimada que fluctúan entre 3 y 10 años.

A continuación se resumen los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía durante el año 2005:

Edificios	4 y 10%
Construcciones e Instalaciones	10%
Invernaderos	10 y 14
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipo de Oficina	10%
Equipos de Computación	20% y 33%
Mejoras de Activos	33%
Sistema de Contabilidad	20%

b.7) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce su venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos menores de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

c) PASIVOS

Las obligaciones de la Compañía se encuentran registradas en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza y vencimiento como se explica en las notas referentes a los pasivos que mantiene la Empresa.

d) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio invertido por los accionistas en la Compañía está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2005.

e) RESULTADOS

e.1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes (método de realización y método del devengado).

e.2) Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 2005 y están separadas de las operaciones normales.

e.3) Seguridad Social

Dando cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establecen el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

Mediante Artículo No. 229 de la Ley de Seguridad Social publicado en el Registro Oficial No. 465 del 30 de noviembre del 2001, se establece la jubilación del asegurado que cumpliera los 60 años de edad y acredite 30 años de imposiciones.

e.4) Jubilación Patronal

De acuerdo con lo previsto en el Art. 216 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido.

El cálculo actuarial se realizará según lo estipulado en La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, que en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

"14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".

Dando cumplimiento a esta disposición legal, la Empresa ha provisionando el valor anual, en base al estudio actuarial realizado para el año 2005.

e.5) IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto a pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa impositiva del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

NOTA 3. CAJA – FONDO ROTATIVO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes rubros:

Caja Chica	1.400,00
Fondo Rotativo	280,00
Títulos de Crédito	(1) <u>10.754,82</u>
Total US \$	<u>12.434,82</u>

(1) El valor corresponde a devoluciones del IVA realizadas en los meses detallados a continuación:

Noviembre	1.302,05
Diciembre	<u>9.452,77</u>
Total US \$	<u>10.754,82</u>

NOTA 4. INVERSIONES

Comprende los siguientes rubros:

Dimacor G7	5.315,81
CBA Control Biológico S.A.	<u>9.156,00</u>
Total US \$	<u>14.471,81</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, mantiene el siguiente detalle:

Clientes del Exterior	2.023.078,75
Clientes Locales	48.237,32
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(29.470,49)</u>
Total US \$	<u>2.041.845,58</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, se encuentra conformada de la siguiente manera:

Préstamos Empleados		2.394,46
Anticipo Proveedores	(1)	151.106,23
Otros Activos Corrientes		<u>19.103,36</u>
Total US \$		<u>172.604,05</u>

(1) Incluye los siguientes valores:

Proveedores Locales	(1.1)	115.490,29
Proveedores del Exterior		8.975,76
Subcontratistas		6.136,64
Sueldos Administración y Agrícolas		<u>20.503,54</u>
Total US \$		<u>151.106,23</u>

(1.1) Incluye el valor de US \$ 64,391.19 correspondientes a anticipos entregados por concepto de pago de regalías de acuerdo a contrato suscrito con Plantador.

NOTA 7. CREDITO TRIBUTARIO

En el saldo del crédito tributario al 31 de diciembre del 2005 por US\$ 264,103.57 se incluyen valores de IVA de años anteriores, respecto a los cuales la Compañía ha solicitado su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI).

NOTA 8. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, está conformado por:

Insumos		53.315,08
Material de Empaque		50.065,52
Producción en Proceso	(1)	232.377,27
Importaciones en Tránsito.		<u>5.222,48</u>
Total US \$		<u>340.980,35</u>

(1) La Compañía considera los costos y gastos de los meses de octubre, noviembre y diciembre como Producción en Proceso, estos valores son devengados en el próximo año en la temporada de San Valentín. Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

Costos Indirectos de Fabricación	69.502,56
Materia Prima	85.812,06
Mano de Obra	78.702,65
Proceso Vegetativo	<u>560,00</u>
Total US \$	<u>232.377,27</u>

NOTA 9. ACTIVO FIJO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 se encuentra desglosado en los siguientes activos :

ACTIVO FIJO	SALDO 31-Dic-04	MOVIMIENTO NETO	SALDO 31-Dic-05
COSTO EQUIPO DE COMPUTACION	-	14.431,87	14.431,87
COSTO MEJORAS DE ACTIVOS	-	16.791,81	16.791,81
COSTO EDIFICIOS	720.248,12	48.289,26	768.517,38
COSTO VEHICULOS	7.757,85	-	7.757,85
COSTO MAQUINARIA Y EQUIPO	223.492,18	(9.987,84)	213.504,34
COSTO INSTALACIONES	1.066.484,72	(39.410,85)	1.027.073,87
COSTO EQUIPO DE OFICINA	37.884,96	(7.815,80)	30.069,16
COSTO MUEBLES Y ENSERES	85.040,59	(386,87)	84.653,72
COSTO INVERNADEROS	3.263.105,30	231.832,89	3.494.938,19
COSTO SISTEMA CONTABLE	36.652,00	868,00	36.520,00
COSTO TERRENOS	7.687,40	-	7.687,40
COSTO HERRAMIENTAS	<u>5.797,04</u>	<u>(5.797,04)</u>	-
TOTAL COSTO	5.453.150,16	248.795,43	5.701.945,59
DEPREC. EQUIPO DE COMPUTACION	-	(9.573,19)	(9.573,19)
DEPREC. ACUM. MEJORAS DE ACTIVOS	-	(932,88)	(932,88)
DEPREC. ACUM. EDIFICOS	(250.003,76)	(28.872,64)	(278.876,40)
DEPREC. ACUM. VEHICULOS	(4.458,10)	(1.932,73)	(6.390,83)
DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	(144.752,82)	(10.527,25)	(155.280,07)
DEPREC. ACUM. INSTALACIONES	(701.198,56)	(40.900,47)	(742.099,03)
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	(19.098,22)	(2.941,52)	(22.039,74)
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	(68.264,74)	(2.886,65)	(71.151,39)
DEPREC. ACUM. INVERNADEROS	(1.871.424,38)	(230.141,27)	(2.101.565,65)
DEPREC. ACUM. SISTEMA CONTABLE	(11.876,61)	(7.162,17)	(19.038,78)

DEPREC. ACUM. HERRAMIENTOS	<u>(5.577,72)</u>	<u>5.577,72</u>	<u>-</u>
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA NORMAL	(3.876.654,91)	(330.293,05)	(3.406.947,96)
ACTIVO FIJO NETO	<u>2.376.495,25</u>		<u>2.294.987,63</u>

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio asciende a US\$ 618.741.58

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a la porción corriente del préstamo otorgado por el Produbanco el 26 de mayo del 2004, por US \$ 1.500.000, según operación No. CAR 101000165200, obligación que se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta, con fecha de vencimiento en el año 2007, pagos trimestrales e interés reajutable. Al 31 de diciembre del 2005 la deuda asciende a:

	CAPITAL	INTERES	TOTAL
Porción Corriente	440.372,37	15.444,06	455.816,43
Préstamo Largo Plazo	<u>486.297,12</u>	<u>-</u>	<u>486.297,12</u>
Saldo Préstamo	<u>926.669,49</u>	<u>15.444,06</u>	<u>942.113,55</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El saldo presentado en esta cuenta es de US \$. 351,213.98 ,que se desglosa de la siguiente manera:

Agroplantas	9.032,34
AMC del Ecuador	9.863,80
Cartorama	18.211,73
D.R. Ecuador Roses S.A. De Ruiters	18.074,06
Dimacor G7 Cia. Ltda.	10.811,50
Fermagri	8.149,47
Floralcom Cia. Ltda.	25.299,08
Genieware S.A.	14.097,22
Lex	11.250,00
Plantador Cia. Ltda.	9.771,21
Plasilene	42.179,79
Unique Latin Roses Ltd.	47.145,19
Otros	<u>127.328,59</u>
Total US \$	<u>351.213,98</u>

NOTA 12. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2005, en el saldo de la cuenta "Préstamos Socios" por el valor de US \$ 41.319,26 se incluye el valor de US \$ 30.300,00 correspondiente a utilidades de años anteriores no distribuidas a socios.

NOTA 13. PASIVOS ACUMULADOS

Esta cuenta mantiene el siguiente detalle:

	Saldo al	Movimiento		Saldo al
	31-Dic-04	Débito	Crédito	31-Dic-05
Sueldos y Salarios	49.479,81	1.042.815,08	1.064.140,47	70.805,20
Décimo Tercer Sueldo	14.865,45	101.817,38	106.651,58	19.699,65
Décimo Cuarto Sueldo	14.866,87	58.615,59	62.438,51	18.689,79
Vacaciones	29.355,96	20.838,33	55.387,15	63.904,78
Fondos de Reserva	32.912,86	70.680,68	76.573,87	38.806,05
Indemnizaciones Laborales	109,49	-	6.300,60	6.410,09
Jubilación Patronal	15.988,18	-	2.434,77	18.422,95
Utilidades por Pagar Empleados	1.479,35	1.447,61	6.974,66	7.006,40
IESS Aportes	30.863,85	272.496,13	277.051,78	35.419,50
IESS Préstamos	3,57	11.392,65	11.750,00	360,92
Total US \$	189.925,39	1.590.103,45	1.669.703,39	279.525,33

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Desde el año 2003 hasta la fecha, el capital suscrito y pagado de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. FLORECAL asciende a US \$ 242.440,00 (doscientos cuarenta y dos mil cuatrocientos cuarenta dólares de Estados Unidos de América), dividido en 242.440,00 acciones nominativas y ordinarias por el valor de US \$ 1,00 cada una.

NOTA 15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DE LA UTILIDAD

La conciliación tributaria presentada por la compañía es la siguiente:

Utilidad de Ejercicio	46.497,73
15% Participación Trabajadores	<u>6.974,66</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	39.523,07
(+) Gastos No Deducibles	<u>2.459,29</u>
Utilidad Gravable	41.982,36
25% Impuesto a la Renta	<u>10.495,59</u>

NOTA 17. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

El Costo de Producción y Ventas de la Compañía está conformado por:

Materia Prima	601.455,03
Mano de Obra Directa	989.251,71
Mano de Obra Indirecta	146.467,63
Costos Indirectos (1)	779.400,88
Costos de Venta (2)	<u>1.364.310,65</u>
Total US \$	<u>3.880.885,90</u>

(1) En esta cuenta se incluyen el valor de US \$ 602,911.78, correspondiente a depreciaciones y amortizaciones.

(2) Cuenta que incluye los siguientes rubros:

Mano de Obra Directa	683.919,40
Insumos	420.513,88
Costos Indirectos de Venta	<u>259.877,37</u>
Total US \$	<u>1.364.310,65</u>

NOTA 18. CONTRATOS Y COMPROMISOS

Los contratos de arrendamiento mercantil que la Compañía mantiene vigentes son los siguientes:

1. Contrato No.	100507303
Arrendador:	Produbanco
Emisión:	07-Dic-04

Emisión: 07-Dic-04
Vencimiento 27-Nov-06
Valor del Bien: 16.900,00
Moneda: Dólares
Plazo: 24 meses
Valor Residual: 3.612,48
Opción Compra 752,60

2. Contrato No. 100507630
Arrendador: Produbanco
Emisión: 19-Jul-05
Vencimiento 03-Jul-08
Valor del Bien: 21.043,75
Moneda: Dólares
Plazo: 36 meses
Valor Residual: 4.803,19
Opción Compra 667,11

3. Contrato No. 100507874
Arrendador: Produbanco
Emisión: 12-Dic-05
Vencimiento 26-Nov-08
Valor del Bien: 16.026,79
Moneda: Dólares
Plazo: 36 meses
Valor Residual: 3.658,03
Opción Compra 508,06

NOTA 19. CONTINGENTES

Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal fue fiscalizada por la Administración Tributaria. Al respecto, el Asesor Legal de la Compañía, nos informa que ha procedido a impugnar, a través de un reclamo al Servicio de Rentas Internas del Norte, los valores que fueron glosados en Acta de Fiscalización de Impuesto a la Renta del Ejercicio 2001 y se encuentran próximos a actuar la etapa de prueba, por ser un proceso que se inicia, resta una fase procesal contencioso administrativa y la contencioso jurídica, por lo que no se puede emitir una opinión del resultado del litigio.