

53420

Quito, 19 de Octubre de 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA.LTDA.** expediente No. 53420 del período terminado al 31 de Diciembre del 2005

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.



María de los Angeles Guijarro

**FLORICOLA SUNSETVALLEY
FLOWERS CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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".

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 2630 784, Fax: M+(593 4) 2630 556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS 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 a 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. 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. La Compañía acogíendose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 1.137.487 más los efectos de dolarización fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía no amortizó ningún valor por este concepto, en consecuencia los activos se encuentran sobrevalorados y las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 460.237.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 2.745.468, que supera el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Septiembre 18, del 2006

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RMAE No.322

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)**

	Nota	2005	2004
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		32.912	7.021
Inversiones		600	600
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	211.997	282.783
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(2.120)	(33.854)
Préstamos empleados		55.000	17.736
Anticipos proveedores - contratistas		14.027	111.788
Otras cuentas por cobrar		55.845	23.665
Inventarios		32.505	68.124
Otros activos corrientes	6	183.835	192.187
Total activo corriente		584.601	670.050
ACTIVO FIJO - neto			
	7	246.287	269.207
Otros activos			
Cultivos en desarrollo	8	132.386	76.209
Gastos preoperativos	9	552.513	565.648
Total otros activos		684.899	641.858
TOTAL ACTIVO		1.515.787	1.581.115
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Obligaciones bancarias	10	188.166	63.036
Proveedores	11	389.527	292.497
Anticipo de clientes			78.833
Interés por pagar		43.551	44.584
Gastos de personal		45.760	39.669
Obligaciones fiscales		41.140	29.777
Otras cuentas por pagar	12	228.559	221.533
Total pasivo corriente		936.703	769.929
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias	10		200.000
Préstamos de socios		504	504
Otras cuentas por pagar	13	107.630	152.113
Total pasivo largo plazo		108.134	352.617
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
		470.950	458.569
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.515.787	1.581.115

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS		
Exportación	1.453.498	1.165.928
Nacionales	<u>1.556</u>	<u></u>
Total ventas	<u>1.455.054</u>	<u>1.165.928</u>
OTROS INGRESOS		
Ingresos no operacionales	<u>27.087</u>	<u>67.843</u>
Total otros ingresos	<u>27.087</u>	<u>67.843</u>
TOTAL	1.482.141	1.233.771
COSTOS		
Costos de producción		
Materiales directos	321.651	222.127
Mano de obra directa	229.615	198.347
Depreciaciones y amortizaciones	54.576	274.233
Gastos generales finca	<u>414.957</u>	<u>190.201</u>
Total costos	1.020.799	884.908
GASTOS		
Gastos de administración y ventas		
Sueldos y beneficios sociales	112.976	92.694
Gastos generales de administración	203.414	195.572
Depreciaciones y amortizaciones	<u>78.807</u>	<u>15.780</u>
Total gastos de administración y ventas	<u>395.197</u>	<u>304.046</u>
Gastos no operacionales		
Gastos financieros	<u>43.636</u>	<u>155.192</u>
Total gastos no operacionales	<u>43.636</u>	<u>155.192</u>
Total gastos	438.833	459.238
Utilidad antes de Participación Trabajadores e impuesto a la renta (Pérdida neta)	22.509	<u>(110.375)</u>
15% Participación trabajadores	3.376	
25% Impuesto a la renta	<u>6.752</u>	
Utilidad neta	<u>12.381</u>	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Utilidad (Pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	64.400	530.699	1.621.319	(2.153.763)	(493.711)	(431.056)
Transferencia a resultados acumulados				(493.711)	493.711	
Aportación de accionistas		1.000.000				1.000.000
Pérdida neta					(110.375)	(110.375)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	64.400	1.530.699	1.621.319	(2.647.474)	(110.375)	458.569
Transferencia a resultados acumulados				(110.375)	110.375	
Utilidad neta					12.381	12.381
Saldos al 31 de diciembre del 2005	64.400	1.530.699	1.621.319	(2.757.849)	12.381	470.950

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO**

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.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1.385.010	1.052.333
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(767.429)	(681.975)
Efectivo utilizado en personal tercerizado y contratado	(377.140)	(340.406)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(51.674)	1.123
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>188.767</u>	<u>31.075</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(41.393)	(19.071)
Efectivo utilizado en cultivos en desarrollo	(46.334)	(23.270)
Efectivo utilizado en gastos preoperativos	(279)	(26.290)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(88.006)</u>	<u>(68.631)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios neto	(74.870)	39.409
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(74.870)</u>	<u>39.409</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	25.891	1.853
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	7.621	5.768
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>33.512</u>	<u>7.621</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

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.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad (Pérdida) neta	12.381	(110.375)
Partidas de conciliación entre la utilidad (Pérdida) neta y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	64.313	68.672
Amortización cultivos en desarrollo	54.576	213.344
Amortización gasto preoperativos	13.414	18.429
Amortización de plásticos	25.244	
Provisiones sociales	12.932	
Baja de cartera	46.803	
Provisión cuentas incobrables	2.120	2.326
Ajustes varios	14.749	26.290
Participación trabajadores e impuesto a la renta	10.128	
Utilidad conciliada	<u>256.660</u>	<u>218.686</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(18.411)	(113.595)
Aumento de préstamos empleados	(37.264)	(10.041)
Disminución (aumento) de anticipos contratistas	33.343	(7.121)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(32.180)	(282)
Disminución (aumento) de inventarios	180	(34.404)
Aumento de impuestos anticipados	(39.482)	(115.055)
Disminución de gastos anticipados	200	
Aumento de proveedores	93.930	111.245
Disminución de anticipo de clientes	(51.633)	(37)
Disminución de interés por pagar	(1.033)	(77.188)
(Disminución) aumento de gastos de personal	(10.217)	19.377
Aumento de obligaciones fiscales	4.611	14.799
Aumento de otras cuentas por pagar	(9.937)	24.690
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>188.767</u>	<u>31.075</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS 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

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA., fue constituida y existente bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de abril de 1996 con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal en la parroquia de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha. Su capital social es de US\$ 64.400 conformado por 1.610.000 participaciones de US\$ 0,04 centavos de dólar cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene por objeto el desarrollo y explotación de proyectos agrícolas; la importación de materias primas, equipos, maquinaria, estructuras, esquejes, plantas, bulbos, semillas y artículos necesarios para tal fin; La producción y exportación de todo tipo de flores.

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.

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

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. 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.

d. 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.

e. 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. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

f. Activo Fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Las adquisiciones a partir de abril del 2000 se encuentran valoradas a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas 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 capitalizados.

g. 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:

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

• Edificaciones y construcciones	5%
• Maquinaria e instalaciones	10%
• Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
• Equipo de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipo de computación adquiridos a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%
• Infraestructura de cultivos	10%

h. Otros Activos

Los saldos de otros activos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Gastos Preoperativos

Son los gastos originados para la creación de nuevos invernaderos, incurridos por la empresa antes del inicio de la actividad generadora de ingresos, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares

Además los gastos efectuados por: mantenimiento, insecticidas, fertilizantes, mano de obra y otros, incurridos por la empresa en ciertos invernaderos que se mantienen como preoperativos por no iniciar su actividad productiva.

Cultivos en desarrollo

Se encuentra todos los gastos incurridos en la siembra de las variedades que la finca ha adquirido a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Diferencial Cambiario

Son los gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías. La compañía decidió acogerse al incremento del plazo establecido en cinco años más de acuerdo con la Resolución No 04.Q.ICl.002 emitida por la Superintendencia de Compañías.

i. Amortización

La amortización de cargos diferidos es calculada sobre su costo histórico más el efecto por corrección monetaria, se efectúa sobre la base del método de línea recta en base a los siguientes porcentajes anuales:

• Cultivos en desarrollo hasta el 2004	14%
• Cultivos en desarrollo desde el 2005	25%
• Gastos preoperativos	10%

Los gastos por amortización del costo del activo se registran en los resultados del año.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

j. 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.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la utilidad impositiva de la compañía está gravada a la tasa del 25%.

l. Equivalentes de Efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

Clientes	2005	2004
Cleveland Plant	13,243	17,347
T.W. Mayesh Wholesale	18,432	24,611
Tradewinds International L.L.C	22,746	
Unique Wholesale Flowers	13,037	
Floral Time	9,254	
Astroflor	5,235	
Flower Market	5,756	
Ecuarose	7,248	
Fermaflor	7,339	
S.V.F.Harborside Roses		21,363
Fresh Floral		4,598
T.W. Floralp Works		15,788
S.V.F.Rosa Bella		10,165
S.V.F.Premium Petals		20,543
Otros	109,707	168,368
Total	<u>211,997</u>	<u>282,783</u>

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se presenta a continuación:

Detalle	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2003	31,528
Adiciones	2,326
Saldo al 31 de diciembre del 2004	33,854
Bajas	(33,854)
Adiciones	2,120
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2,120

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de otros activos corrientes están compuestos por:

Detalle	2005	2004
<u>Prepagados</u>		
Seguros		580
Regalías		21,785
Plástico de invernadero		25,244
Otros		226
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	408	408
12% IVA por cobrar	149,100	143,851
Retenciones en la fuente	93	93
Crédito tributario acumulado	34,234	
Total	183,835	192,187

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVO FIJO

El movimiento de activo fijo en los años 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al Final
Construcción invernadero	544		544
Edificaciones y construcciones	114,017	28,870	142,887
Maquinaria de equipo e instalaciones	353,022	1,962	354,984
Muebles y equipo de oficina	24,468	5,064	29,532
Equipo de computación	40,143	5,497	45,640
Vehículo	9,487		9,487
Infraestructura de cultivos	282,085		282,085
Total	823,766	41,393	865,159
Menos:			
Depreciación acumulada	(554,559)	(64,313)	(618,872)
Total	269,207	(22,920)	246,287

2004

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Construcción invernadero	544		544
Edificaciones y construcciones	100.724	13.293	114.017
Maquinaria de equipo e instalaciones	350.437	2.585	353.022
Muebles y equipo de oficina	24.421	47	24.468
Equipo de computación	36.997	3.146	40.143
Vehículo	9.487		9.487
Infraestructura de cultivos	282.085		282.085
Total	804.695	19.071	823.766
Menos:			
Depreciación acumulada	(485.887)	(68.672)	(554.559)
Total	318.808	(49.601)	269.207

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. CULTIVOS EN DESARROLLO

Los movimientos de cultivos en desarrollo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, son los siguientes:

2005

Detalle	Saldo al Inicio	Adiciones	Ajustes	Saldo al final
Bloque 1	257,473	3,477		260,950
Bloque 2	229,638			229,638
Bloque 3	242,362	1,512		243,874
Bloque 4	286,337	254		286,591
Bloque 5	264,702	5,958		270,660
Bloque 6	277,746	1,578		279,324
Bloque 7	96,099			96,099
Bloque 8	138,232	14,683		152,915
Bloque 9	1,773		47,199	48,972
Bloque 10		18,872	17,220	36,092
Total	1,794,362	46,334	64,419	1,905,115
Menos:				
Amortización acumulada	(1,718,153)	(54,576)		(1,772,729)
Total	76,209	(8,242)		132,386

2004

Detalle	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Bloque 1	248,363	9,110	257,473
Bloque 2	228,108	1,530	229,638
Bloque 3	237,101	5,261	242,362
Bloque 4	285,737	600	286,337
Bloque 5	264,702		264,702
Bloque 6	275,567	2,179	277,746
Bloque 7	96,099		96,099
Bloque 8	133,642	4,590	138,232
Bloque 9	1,773		1,773
Bloque 10			
Total	1,771,091	23,270	1,794,362
Menos:			
Amortización acumulada	(1,504,809)	(213,344)	(1,718,153)
Total	266,282	(190,073)	76,209

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. GASTOS PREOPERATIVOS

Los movimientos de las cuentas Gastos Preoperativos de los años 2005 y 2004 son los siguientes:

2005			
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Gastos administrativos	94,086		94,086
Gastos financieros preoperacionales	91,387		91,387
Diferencial cambiario preoperacionales	300,405		300,405
Diferencia en cambio diferida	1,137,486		1,137,486
Software Sistema Informático	8,304	279	8,583
Total costo	1,631,668	279	1,631,947
Menos			
Amortización gastos administrativos	(94,086)		(94,086)
Amortización gastos financieros preoperacionales	(76,059)	(10,630)	(86,689)
Amortización diferencial cambiario preoperacionales	(218,626)		(218,626)
Amortización diferencial en cambio diferida	(677,249)		(677,249)
Amortización software sistema informático		(2,784)	(2,784)
Total amortización	(1,066,020)	(13,414)	(1,079,434)
Total	565,648	(13,135)	552,513

2004			
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Gastos administrativos	94,086		94,086
Gastos financieros preoperacionales	73,401	17,986	91,387
Diferencial cambiario preoperacionales	300,405		300,405
Diferencia en cambio diferida	1,137,486		1,137,486
Software Sistema Informático		8,304	8,304
Total costo	1,605,378	26,290	1,631,668
Menos			
Amortización gastos administrativos	(86,288)	(7,798)	(94,086)
Amortización gastos financieros preoperacionales	(65,428)	(10,631)	(76,059)
Amortización diferencial cambiario preoperacionales	(218,626)		(218,626)
Amortización diferencial en cambio diferida	(677,249)		(677,249)
Total amortización	(1,047,591)	(18,429)	(1,066,020)
Total	557,787	7,861	565,648

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

****** La Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ha decidido no amortizar el valor del diferencial cambiario activado.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de Préstamos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

2005

Institución	Fecha de Concesión	Fecha de vencimiento	Interés anual	Monto
<u>Corto plazo</u>				
Banco del Pichincha	25-Ago-04	25-Ago-06	12%	188,166
Total				188,166

2004

Institución	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Interés anual	Monto
<u>Corto plazo</u>				
Sobregiro bancario				13,196
Banco del Pichincha	29-Oct-04	25-Feb-05	12%	49,840
				63,036
<u>Largo plazo</u>				
Banco del Pichincha	25-Ago-04	25-Ago-06	12%	200,000
Total				263,036

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los detalles de proveedores se resumen así:

Proveedores	2005	2004
Import Agriflor	10,899	11,330
Empro Work S.A.	9,883	17,088
Río Guayas		14,011
Tempin S.A.	15,523	17,354
Unique Latin Roses Ltda.	17,952	11,302
Setratem S.A.		8,319
Tratesa S.A.		9,510
Sumiflor		1,159
PQA Productos Químicos Ecuatorianos	33,560	
Royal Brinkman Cia. Ltda.	15,475	
Terra Negra	13,097	
D.R.Ecuador Roses S.A.	12,716	
Quimox	11,894	
Invin Cia. Ltda.	10,975	
Soluciones Agrícolas	9,420	
Hidalgo Mejía Martha Lucía	8,860	
Quishpe Gualavisí José Alfredo	7,628	
Maasmond Andina S.A.	7,497	
Industrias Omega	7,246	
Proqand	6,972	
Andean Farms Cia. Ltda.	6,696	
Otros Proveedores	183,234	202,424
Totales	389,527	292,497

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los detalles de otras cuentas por pagar se resumen así:

Detalle	2005	2004
María Dichiara	10,030	10,030
Carmela Dichiara	69,501	80,000
Sensor Products	55,819	78,394
Pina Dichiara	7,121	10,102
E.G.Hill Company ,Inc		4,500
J.A.Flowers Services	16,425	
Santiago Sánchez	38,600	
Santiago y Juan Acosta	11,112	
Otros	19,951	38,507
Total	<u>228,559</u>	<u>221,533</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo de otras cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detallan a continuación:

Detalle	2005	2004
Andrés Melani	107,630	107,630
Regalías		27,520
J.A.Flowers Services		16,963
Total	<u>107,630</u>	<u>152,113</u>

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. 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.

15. 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 e 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.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA., no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

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.

16. 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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 es la siguiente:

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Utilidad antes del 15% participación trabajadores	22.509
MENOS: 15% Participación trabajadores	(3.376)
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles	14.627
MENOS: Amortización de pérdidas	
Amortización de pérdidas	<u>(6.752)</u>
Total	7.875
IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta	27.008
Impuesto a la renta	6.752

b) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de Socios nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a retención y no puede distribuir dividendos a sus Socios hasta que la pérdida en cambio diferida no se amortice totalmente.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 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.

e) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en 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.

FLORICOLA SUNSETVALLEY FLOWERS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de nuestro informe 18 de septiembre del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.