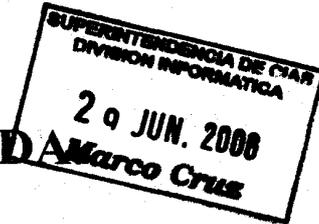




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

53520



DIFIORI CÍA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses
NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

53520



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 10 del 2006

A los Señores Socios de
DIFIORI CÍA. LTDA.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de DIFIORI CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del tres al seis, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 se incluye dentro del rubro de cuentas por liquidar proveedores (cuentas por cobrar) un valor de US\$ 35.000 correspondiente a un registro autorizado por la gerencia, como consecuencia de haberse determinado diferencias en los haberes mensuales cobrados por un funcionario de la compañía, sobre el cual no nos ha sido posible determinar su razonabilidad, como consecuencia de que a la fecha del presente informe se ha iniciado un juicio sobre el que no se conoce los resultados finales.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. Al 31 de diciembre del 2004, no observamos la toma física de inventarios físicos de fin de año, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos y adicionalmente no pudimos satisfacernos del saldo inicial del rubro de inventarios. En vista de que no nos ha sido posible la aplicación de otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar la razonabilidad de este rubro, cuyo monto asciende a US\$ 76.558.
5. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no pudimos efectuar el procedimiento de circularización de saldos sobre una cuenta por cobrar por US\$ 30.000 del socio Sr. Patricio Carrasco, en razón de desconocer su dirección.
6. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía amortiza sus plantaciones en un período de cinco años. Sin embargo la compañía no cuenta con un estudio técnico que permita sustentar esta estimación del período determinado para la amortización.
7. Al 31 de diciembre del 2005, existe una provisión para cuentas incobrables de US\$ 21.858. Sin embargo del detalle de cartera a esta fecha clasificada por antigüedad de saldos, se observa que el monto de la misma con antigüedad superior a 90 días, asciende a US\$ 142.887 mostrándose una insuficiencia de provisión de US\$ 121.023. De acuerdo al criterio de la administración de la compañía, no se ha efectuado un estudio individualizado de la incobrabilidad de la cartera, razón por la cual no se ha procedido con el registro adicional necesario de provisión. Al 31 de diciembre del 2004, del análisis efectuado a los detalles de cartera clasificados por antigüedad de saldos, el monto necesario para cubrir los riesgos de incobrabilidad de la cartera ascienden a aproximadamente US\$ 92.000 mientras que la compañía ha provisionado un monto de US\$ 23.021 produciéndose una insuficiencia en la provisión de US\$ 68.979. El efecto de la insuficiencia en la provisión es de subestimar la pérdida del ejercicio y sobrestimar los activos.
8. Al 31 de diciembre del 2004, dentro del rubro de Inventarios Temporales, se incluye un valor de aproximadamente US\$ 22.000 correspondiente a activos de cultivo amortizable. El efecto de este registro ha sido el de sobreestimar los activos y subestimar la pérdida del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2005 este asunto fue corregido.
9. Al 31 de diciembre del 2004, se incluye una obligación con la socia de la compañía Dra. Fabiola Vela US\$ 57.066 cuyos sustentos corresponden a una obligación contraída por la mencionada socia con el Banco del Pichincha. No se ha legalizado el préstamo entre la socia y la compañía, aún cuando los recursos fueron utilizados en DIFIORI CIA. LTDA.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

10. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha registrado en los resultados del ejercicio un valor de aproximadamente US\$ 57.500 correspondiente a depreciación de sus activos fijos, cuyos efectos son el de subestimar la pérdida del ejercicio y sobrestimar el activo.
11. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha registrado los intereses sobre sus obligaciones con socios por aproximadamente US\$ 32.000. Los efectos de no haber registrado dichos intereses es el de subestimar la pérdida del ejercicio y de subvaluar los pasivos en esta cifra:
12. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se incluye dentro de los pasivos a largo plazo un valor de 705.854 y US\$ 724.145. De acuerdo con los sustentos respectivos, corresponden a pasivos corrientes, lo cual no está de acuerdo con principios contables relacionados con la presentación adecuada de los estados financieros.
13. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con las limitaciones descritas con los párrafos del tres al seis y excepto por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos del siete al doce, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DIFIORI CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
14. Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004 adjuntos han sido preparados considerando que la compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 10, la compañía ha experimentado pérdidas desde años anteriores, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ha incurrido en una pérdida del ejercicio de US\$ 24.003 y US\$ 133.216 respectivamente y las pérdidas acumuladas ascienden al 31 de diciembre del 2005 a US\$ 133.216 Al 31 de diciembre del 2004 han sido enjugadas con el rubro de Reserva de valuación; mantiene un pasivo con sus socios por un monto de US\$ 705.854 y US\$ 743.601 respectivamente. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

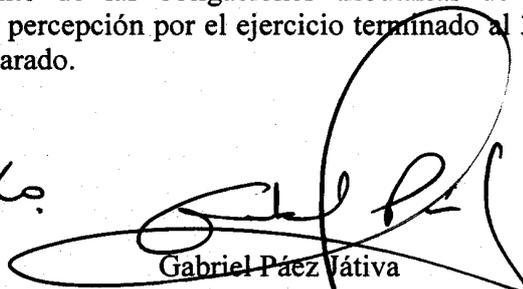


PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

15. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía no ha contratado pólizas de seguros para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.
16. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434



Gabriel Páez Vátiva
Socio
R.N.C. 11.203

DIFIORI CIA. LTDA.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>			<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	(Nota 1)	7.258	51.706	Cuentas por Pagar	(Nota 6)	71.499	52.102
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	327.319	289.272	Pasivos Acumulados	(Nota 7)	58.613	56.579
Inventarios	(Nota 3)	21.319	76.558				
Total activo corriente		355.896	417.536	Total pasivo corriente		130.112	108.681
Activos Fijos	(Nota 4)	451.298	588.071	Pasivo a largo Plazo			
Otros activos	(Nota 5)	158.044	-	Préstamos de Socios y Terceros	(Nota 8)	705.854	743.601
				Total pasivo		835.966	852.282
				PATRIMONIO			
				Capital Social	(Nota 9)	50.200	50.200
				Reserva por valuación	(Nota 10)	236.341	236.341
				Pérdidas Acumuladas	(Nota 11)	(133.266)	-
				Pérdida del Ejercicio		(24.003)	(133.216)
				Total patrimonio		129.272	153.325
Total		965.238	1.005.607	Total		965.238	1.005.607

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Vela B.
GERENTE GENERAL



Sra. Edna Vasconez
CONTADOR GENERAL
 Registro: 170305

DIFIORI CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

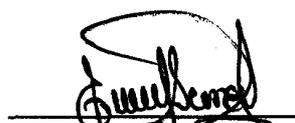
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	685.978	630.222
Costo de Ventas	<u>(542.543)</u>	<u>(578.507)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	143.435	51.715
Gastos de Administración y Ventas	<u>(166.868)</u>	<u>(174.742)</u>
Pérdida en Operación	(23.433)	(123.027)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(570)	(10.189)
Pérdida del Ejercicio	<u><u>(24.003)</u></u>	<u><u>(133.216)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Vela B.
GERENTE GENERAL



Sra. Edna Vasconez
CONTADOR GENERAL
Registro: 170305

DIFIORI CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de valuación</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	50.200	342.136	(36.975)	(68.820)	286.541
Transferencia	-	-	(68.820)	68.820	-
Eliminación de pérdidas	-	(105.795)	105.795	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(133.216)	(133.216)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	50.200	236.341	-	(133.216)	153.325
Transferencia	-	-	(133.216)	133.216	-
Ajuste	-	-	(50)	-	(50)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(24.003)	(24.003)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	50.200	236.341	(133.266)	(24.003)	129.272

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Jorge Vela B.
GERENTE GENERAL


 Srá. Edina Vasconez
CONTADOR GENERAL
 Registro: 170305

DIFIORI CIA. LTDA.

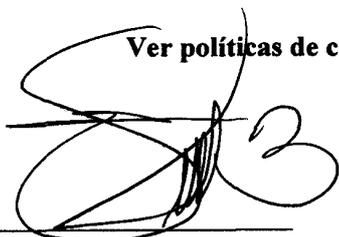
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

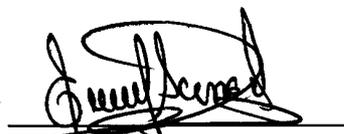
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	629.312	593.367
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(443.129)	(802.195)
	<u>186.183</u>	<u>(208.828)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición neta de Activos Fijos	(34.840)	(15.154)
Adquisición de otros Activos	(158.044)	
	<u>(192.884)</u>	<u>(15.154)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Financiación y pago de socios	(37.747)	257.925
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(37.747)	257.925
(Disminución) aumento neto de efectivo	(44.448)	33.943
Efectivo al inicio del año	51.706	17.763
Efectivo al final del año	<u>7.258</u>	<u>51.706</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Jorge Vela B.
GERENTE GENERAL



Sra. Edna Vásquez
CONTADOR GENERAL

Registro: 170305

DIFIORI CIA. LTDA.
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida Neta	(24.003)	(133.216)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación y amortización	171.613	126.503
Cuentas Incobrables	18.619	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(56.666)	(36.855)
Inventarios	55.239	(6.276)
Cuentas por Pagar	19.347	(99.167)
Pasivos Acumulados	<u>2.034</u>	<u>(59.817)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades	<u>186.183</u>	<u>(208.828)</u>
de operación.		

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



 Ing. Jorge Vela B.
GERENTE GENERAL



 Sra. Edna Vasconez
CONTADOR GENERAL
 Registro: 170305

DIFIORI CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 5 de junio de 1996, mediante escritura pública otorgada ante el notario décimo primero del cantón Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 96.1.1.1.1617 del 13 de junio de 1996 y registro mercantil del 19 de junio de 1996. Mediante escritura celebrada el 8 de marzo del 2001 en la notaría undécimo de Quito, se aumenta el capital, se cambia de domicilio y se reforma los estatutos de la compañía, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No 01.Q.I.J.2069 del 26 de abril del 2001. Está domiciliada en el cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, podrá abrir agencias y/o sucursales en cualquier lugar del país o del exterior. Su objeto social está relacionado con la explotación y administración de la floricultura, productos agrícolas, agropecuarios y afines en general. Durante los años 2005 y 2004, la actividad de la compañía se relaciona con el cultivo, producción y venta de rosas para el mercado del exterior.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Activos Fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización y reevaluación, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

<u>Activos</u>	<u>Vida Util</u>
Mejoras a Terrenos	20 años
Edificios	20 años
Plantaciones	5 años
Muebles, Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía procedió a revalorizar sus activos fijos, mediante la participación de un perito valuador. El rubro de Plantaciones, incluye invernaderos, plantas y otros costos relacionados con el cultivo. El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2005, se ha iniciado este control y básicamente corresponde al registro contable de sus plantas en proceso vegetativo. La erradicación o mortalidad de las plantas no es reconocida contablemente.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

1. Caja Bancos

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja Chica	-	(3)
Notas de Crédito	3.763	-
Bancos	3.495	51.709
	<u>7.258</u>	<u>51.706</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes nacionales	3.007	2.750
Clientes del exterior	217.745	221.426
Cuentas por cobrar socios	-	31.500
Crédito Tributario	59.125	48.555
Otras cuentas por cobrar (A)	69.300	8.062
	<u>349.177</u>	<u>312.293</u>
Povisión para cuentas incobrables	<u>(21.858)</u>	<u>(23.021)</u>
Total	<u>327.319</u>	<u>289.272</u>

(A) Principalmente incluye una cuenta por cobrar por US\$ 30.000 al socio de la compañía Sr. Patricio Carrasco, originado en años anteriores; y un valor de US\$ 35.000 en concepto de cuentas por liquidar proveedores, por diferencias pagadas en los haberes mensuales del empleado de la compañía Sr. Felipe Costales. A la fecha de la emisión de los estados financieros, la compañía ha iniciado un juicio en relación con este valor, sobre el cual no se conoce aún los resultados.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

3. Inventarios

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materia Prima y materiales	21.319	18.838
Cuenta Temporal Inventarios	-	57.720
Total	<u>21.319</u>	<u>76.558</u>

4. Activos Fijos

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos y mejoras	121.000	121.000
Edificios	134.078	132.771
Plantaciones	1.217.192	1.190.836
Muebles, Maquinaria y Equipo	140.687	133.509
Vehículos	43.855	43.856
Total	(1) 1.656.812	1.621.972
Depreciación acumulada	<u>(1.205.514)</u>	<u>(1.033.901)</u>
Neto	<u>451.298</u>	<u>588.071</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye un valor de US\$ 546.945 originado por un avalúo técnico de los activos fijos de la compañía, practicado por un perito valuador en el año 2002. Ver Nota 10.

El movimiento de activos fijos fue como sigue: US\$

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
COSTO		
Saldo inicial	1.621.972	1.606.818
Compras	34.840	15.154
Saldo final	<u>1.656.812</u>	<u>1.621.972</u>

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1.033.901	907.398
Adiciones	<u>171.613</u>	<u>126.503</u>
Saldo final	<u><u>1.205.514</u></u>	<u><u>1.033.901</u></u>

El gasto por depreciación (incluye amortización de plantas) fue de US\$ 171.613 y US \$ 126.503 respectivamente.

5. Otros Activos

Conformado por:	US\$
	<u>2005</u>
Plantas	48.542
Invernaderos	47.965
Mano de obra directa	35.068
Mano de obra indirecta	7.543
Materia Prima	17.057
Gastos Administrativos	<u>1.869</u>
Total	<u><u>158.044</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005, los rubros de Mano de obra directa e indirecta, Materia Prima y Gastos Administrativos, han sido determinados en base a las áreas de cultivo en sus diferentes etapas de crecimiento y producción.

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	62.036	38.557
Empleados	<u>9.463</u>	<u>13.545</u>
Total	<u><u>71.499</u></u>	<u><u>52.102</u></u>

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

7. Pasivos acumulados

Conformado por:	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones en la Fuente	2.148	1.784
Obligaciones con el IESS	3.522	2.630
Beneficios sociales	6.863	6.085
Provisión intereses	46.080	46.080
Total	<u><u>58.613</u></u>	<u><u>56.579</u></u>

8. Préstamos de Socios y Terceros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el detalle de las obligaciones de la compañía, es el siguiente:

			US\$	
		SOCIO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Arq. Carlos Banderas	(1)	NO	573.036	573.035
Arq. Daniel Vela	(2)	NO	28.000	28.000
Arq. Sebastián Vela	(2)	NO	85.500	85.500
Dra. Fabiola Vela	(3)	SI	19.318	57.066
Total			<u><u>705.854</u></u>	<u><u>743.601</u></u>

- (1) Préstamo originado en el año 2000 con vencimiento en marzo del 2005, al 10.50% de interés.
- (2) Sobre estos préstamos no se han establecido condiciones.
- (3) Préstamo obtenido del Banco del Pichincha a nombre de la socia, originado en julio del 2004, vencimiento en junio del 2006.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

9. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Difiori Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es de 50.200 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

10. Reserva por Valuación

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a los activos fijos de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2002, en concordancia con la Resolución N° 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para compensar con los saldos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario, resultante de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos y pasivos efectuado en el año de 1999, capitalización, compensación de pérdidas y del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria o devolución a los socios en caso de liquidación de la compañía.

11. Pérdidas Acumuladas

Las Pérdidas Acumuladas al 31 de diciembre del 2004, han sido compensadas con la cuenta de Reserva por valuación por US\$ 105.795 y la pérdida neta obtenida por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a US\$ 5.384 y US\$ 133.216, respectivamente; mantiene pasivos con sus socios por US\$ 705.854 y US\$ 743.601, respectivamente; el flujo de efectivo de sus actividades operativas es negativo al 31 de diciembre del 2004 por US\$ 208.828. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

12. Contratos y Compromisos

Los siguientes convenios de regalías han sido celebrados al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

Ver en páginas siguientes detalles del 2005 y 2004

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

2005

RESUMEN DE VARIEDADES POR CAMA						
VARIEDAD	ÁREAS	PLANTAS	%	CAMAS	%	RAGALÍAS
BLACK MAGIC		12.003	2,74	30	2,27	11250
CHERRY LOVE		8.441	1,93	21	1,59	7500
CLASSY		26.379	6,07	76	5,75	20000
FOREVER YOUNG	15	39.272	8,96	125	9,46	34500
FREEDOM		25.096	5,73	70	5,30	24500 CAMBIO
RED FRANCE		8.006	1,83	20	1,51	7500
AALSMEER GOLD	330	15.538	3,55	54	4,09	12500
AMELIA		4.250	0,97	12	0,91	MUESTRA
ANNA		5.487	1,78	20	1,51	9000
ANNIE MARIE		2.561	0,58	7	0,53	5000
ATTACHE		5.915	1,35	15	1,14	8000
AZAFRAN		2.687	0,61	6	0,45	1/
CAPPUCCINO		2.130	0,49	6	0,45	7000
CARNAVAL		5.773	1,32	18	1,36	3700
FRIENDSHIP		15.230	9,48	41	3,10	1/
HARMONIE		5.914	1,35	18	1,36	3250
HOT LADY	261	8.029	1,83	11	0,83	7500
INDIAN SUNSET		7.528	1,72	19	1,44	1/
KOFETTI		13.677	3,12	38	2,88	13500
LEONIDAS		17.545	4,00	50	3,79	15000
LIMONA		6.855	1,56	20	1,51	9500
LINDSEY		7.724	1,76	20	1,51	7000
LUXOR		4.364	1,00	18	0,91	1750
MARJAN		9.180	2,10	25	1,89	10000
MARLYSE	261	8.040	1,84	19	1,44	8000
MENEPHIS		3.543	0,81	10	0,76	10000
ORANGE UNIQUE		8.509	1,94	25	1,89	8600
OSIANA		5.386	1,23	12	0,91	4000
PAILINE		10.245	2,34	27	2,04	10000
PECKOUBO	209	10.053	2,29	38	2,88	9800
QUEENSDAY		9.252	2,11	24	1,82	8750
RAPHAELA		14.408	3,29	41	3,10	15000
ROSSINI	391	11.862	2,71	30	2,27	10000
SAHARA		3.572	0,82	17	0,91	3500
SARY		6.768	1,54	22	1,67	8000
TIGER TAIL		2.555	0,58	7	0,53	1750
TIMELLS		4.643	1,06	14	1,06	7500
TINEKE	261	5.277	1,20	16	1,21	5400
TITANIC		5.861	1,34	16	1,21	4500
TRIXX		9.092	2,08	25	1,89	11500
VENDELA	521	18.395	4,20	50	3,79	17500
VERSILIA		15.217	3,47	40	3,03	17000
VIRGINIA		13.412	3,06	38	2,88	15000
MUESTRA		350	0,08	1	0,08	

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

2004

VARIEDAD	OBSTENTOR	CANTIDADES		
		EXISTENTES		REGALÍA CONTRATADA
		CAMAS	PLANTAS	
ORANGE UNIQUE	DE RUITER 'S NEW ROSES INTERNATIONAL	25	8,509	8,600
PAILINE	DE RUITER 'S NEW ROSES INTERNATIONAL	27	10,245	10,000
ROSSINI	DE RUITER 'S NEW ROSES INTERNATIONAL	29	11,607	10,000
TIMELESS	DE RUITER 'S NEW ROSES INTERNATIONAL	14	4,643	7,500
CLASSY	E. G. HILL COMPANY INC.	76	23,919	22,564
FOREVER YOUNG	E. G. HILL COMPANY INC.	125	34,642	34,500
* HARMONIE	E. G. HILL COMPANY INC.	20	6,420	3,250
LINDSEY	E. G. HILL COMPANY INC.	20	7,700	7,000
RED FRANCE	FAZARI	20	7,522	7,500
TITANIC	INTERPLANT B.V.	16	5,564	4,500
AZAFRAN	MEILLAND INTERNATIONAL	1	375	MUESTRA
FRIENDSHIP	MEILLAND INTERNATIONAL	10	4,203	3,500
INDIAN SUNSET	MEILLAND INTERNATIONAL	9	3,375	3,500
LEONIDAS	MEILLAND INTERNATIONAL	54	15,973	15,000
SAHARA	MEILLAND INTERNATIONAL	12	3,566	3,500
* FIRST RED	NIRP INTERNATIONAL	55	15,803	15,105
PECKOUBO	NIRP INTERNATIONAL	38	10,053	9,700
VERSILIA	NIRP INTERNATIONAL	45	17,016	17,000
OSIANA	OLIJ ROZEN	14	5,972	4,000
AMELIA	PLANTADOR	1	300	MUESTRA
ANNA	ROSE PEKMEZ / NIRP INTERNATIONAL	27	7,049	7,000
MARLYSE	ROSE PEKMEZ / NIRP INTERNATIONAL	19	8,040	8,000
SARY	ROSE PEKMEZ / NIRP INTERNATIONAL	22	6,768	8,000
VIRGINIA	ROSE PEKMEZ / NIRP INTERNATIONAL	39	13,836	15,000
ATTACHE	ROSEN TANTAU	15	5,915	6,000
BLACK MAGIC	ROSEN TANTAU	30	11,287	11,250
CAPPUCCINO	ROSEN TANTAU	6	2,130	ERRADICAR
CHERRY LOVE	ROSEN TANTAU	21	7,833	7,500
HOT LADY	ROSEN TANTAU	21	7,627	7,250
KONFETTI	ROSEN TANTAU	38	13,967	13,500
LOVE STORY	ROSEN TANTAU	19	7,277	7,500
QUEENSDAY	ROSEN TANTAU	24	9,252	8,750
RAPHAELA	ROSEN TANTAU	41	14,408	15,000
VENDELA	ROSEN TANTAU	30	10,895	10,500
ANNIE MARIE	SCHREURS	7	2,443	5,000
TRIXX	SCHREURS	26	8,834	10,000
MARJAN	TERRA NIGRA	25	9,180	10,000
MEMPHIS	TERRA NIGRA	10	3,543	10,000
** TINEKE	TERRA NIGRA	15	5,869	
* AALSMEER GOLD	W. KORDES SOHNE	55	15,801	12,500
CARNAVAL	W. KORDES SOHNE	18	5,773	3,700
LIMONA	W. KORDES SOHNE	20	6,855	9,500

* Variedades que ya pagan regalía

** Variedad por confirmar regalía

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	US\$
	<u>2005</u>
Pérdida del ejercicio	(24.003)
Más: Gastos no deducibles	<u>24.307</u>
Base imponible	304
Impuesto a la renta	<u><u>76</u></u>

14. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las principales transacciones con partes relacionadas, se detalla como sigue:

	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos recibidos	-	<u>257.925</u>
Total	<u>-</u>	<u><u>257.925</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantenía con partes relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de socios y terceros	<u>705.854</u>	<u>743.601</u>
Total	<u><u>705.854</u></u>	<u><u>743.601</u></u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

15. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía mantiene:

2005

1. Reclamo Administrativo de Impugnación al Acto de determinación Tributaria denominado "Constancia Catastral" presentado en contra de la Municipalidad de Cayambe, por el incremento del avalúo predial rústico y el correspondiente incremento del impuesto predial rústico a partir del año 2001.

Actualmente la causa se encuentra en trámite

2. Juicio de Pago por Consignación N°. 217-2004, seguido por DIFIORI Cía. Ltda., en contra del Municipio de Cayambe, a fin de pagar por consignación los impuestos prediales rústicos de inmuebles, propiedad de la compañía actora correspondiente a los años 2001 y 2002, dado el ilegal incremento del avalúo predial rústico y el correspondiente incremento del impuesto predial rústico

Con relación a este tema, El Tribunal Distrital de lo Fiscal ha declarado la nulidad de Ordenanza Municipal emitida por el Municipio de Cayambe, en la que se incrementó el avalúo predial rústico; no obstante, la Segunda Sala de tal tribunal, de forma inexplicable sentenció el caso desfavorablemente.

En tal virtud, se interpuso un Recurso de Casación en contra de la sentencia emitida por la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, recurso que se encuentra pendiente de tramitación en la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia. El año pasado por ausencia de la Corte Suprema de Justicia, el caso permaneció inactivo.

2004

1. Reclamo Administrativo de impugnación al Acto de Determinación Tributaria denominado "Constancia Catastral", presentado en contra de la Municipalidad del Cantón Cayambe por el ilegal incremento del avalúo predial rústico y el correspondiente incremento del impuesto predial rústico.

Actualmente esta causa se encuentra en trámite.

DIFIORI CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

2. Juicio de Pago por Consignación No. 217-2004, seguido por DIFIORI Cía. Ltda., en contra del Municipio de Cayambe, a fin de pagar por consignación los impuestos prediales rústicos de inmuebles propiedad de DIFIORI Cía. Ltda., dado el ilegal incremento del avalúo predial rústico y el correspondiente incremento del impuesto predial rústico. Actualmente se ha interpuesto Recurso de Casación de la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Fiscal, y en tal virtud, se encuentra tramitándose dicho recurso, ante la Corte Suprema de Justicia.

3. Juicio Laboral No. 86/2000-MMP, propuesto por María Eugenia Romero Pico, el mismo que se lo tramita en primera instancia en el Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha. Con fecha 2 de abril de 2003 el referido Juzgado, dictó sentencia aceptando en forma parcial la demanda y rechazando varios de los pedidos hechos por el actor, Difiori Cía. Ltda., interpuso recurso de apelación con memorial del 7 de abril de 2003. Con sentencia del 28 de febrero de 2005, la Segunda Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia (causa laboral No. 577-2004-mch), dictó sentencia de segunda instancia, desestimando el recurso de apelación interpuesto por el demandado y confirmando en todas sus partes la sentencia subida en grado, esto es, aceptando en forma parcial la demanda propuesta por María Eugenia Romero Pico.

16. Eventos Subsecuentes

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

2004

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.