



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

53520

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**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

**Quito:**

Av. 6 de Diciembre N49-276 y los Álamos, Edificio Vega 4to. Piso \*(Sector el Inca).  
Teléfono: (02) 2 813-792 / Telefax: (02) 2 813-877 / Cel.: 09 9 666-108  
Email: pfccontadores@ecnet.ec \* lapaez@q.ecua.net.ec / Casilla: 17-21-745

**Guayaquil:**

Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210  
Teléfono: (04) 2 305-169 / Telefax: (04) 2 304-983 / Cel.: 09 8 452-649  
Email: pfcontad@ecua.net.ec / Casilla: 09-01-16219



Informe de los Auditores Independientes

Enero 19 del 2007

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 2006 y 2005 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 nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del tres al seis, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se incluye dentro del rubro otros deudores 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 razonabilidad de su recuperación, como consecuencia de que a la fecha del presente informe, la compañía mantiene un juicio sobre el que no se conoce los resultados finales.



4. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.
5. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.
6. Al 31 de diciembre del 2005, existe una provisión para cuentas incobrables de US\$ 21.858. Sin embargo del detalle de cartera a esa 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. El efecto de la insuficiencia en la provisión es de subestimar la pérdida del ejercicio y sobrestimar los activos.
7. Al 31 de diciembre del 2006, se incluye dentro del pasivo a largo plazo un valor de US \$ 176.509 correspondiente a la porción corriente de la deuda a largo plazo y, al 31 de diciembre del 2005, se incluye dentro de pasivo a largo plazo un valor de US\$ 705.854 que de acuerdo con los sustentos respectivos, corresponde a pasivos corrientes, lo cual no está de acuerdo con principios contables relacionados con la presentación adecuada de los estados financieros a esas fechas.
8. Al 31 de diciembre del 2006, la compañía no ha registrado un valor de US \$ 15.705 correspondiente a intereses sobre sus obligaciones. El efecto de la falta de su registro es de subestimar la pérdida del ejercicio y el pasivo respectivo.
9. 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 siete y ocho, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DIFIORI CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.



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

10. Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2005 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 ha incurrido en una pérdida del ejercicio de US\$ 24.003 y las pérdidas acumuladas ascienden al 31 de diciembre del 2005 a US\$ 133.266. Mantiene pasivos con sus socios y terceros por un monto de US\$ 705.854. 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.
11. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía no ha contratado pólizas de seguros para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203

**DIFIORI CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(En dólares estadounidenses)**

		<u>2006</u>	<u>2005</u>			<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja Bancos	(Nota 1)	18.663	7.258	Cuentas por Pagar	(Nota 6)	104.654	71.499
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	261.565	327.319	Pasivos Acumulados	(Nota 7)	60.079	58.613
Inventarios	(Nota 3)	15.877	21.319				
<b>Total activo corriente</b>		<u>296.105</u>	<u>355.896</u>	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>164.733</u>	<u>130.112</u>
Activos Fijos	(Nota 4)	421.251	451.298	<b>Pasivo a largo Plazo</b>			
Otros activos	(Nota 5)	244.933	158.044	Préstamos de Socios y Terceros	(Nota 8)	738.322	705.854
				<b>Total pasivo</b>		<u>903.055</u>	<u>835.966</u>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital Social	(Nota 9)	50.200	50.200
				Reserva por valuación	(Nota 10)	236.341	236.341
				Pérdidas Acumuladas	(Nota 11)	(157.337)	(133.266)
				Pérdida del Ejercicio		(69.970)	(24.003)
				<b>Total patrimonio</b>		<u>59.234</u>	<u>129.272</u>
<b>Total</b>		<u><u>962.289</u></u>	<u><u>965.238</u></u>	<b>Total</b>		<u><u>962.289</u></u>	<u><u>965.238</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Ing. Jorge Vela B.  
**GERENTE GENERAL**

  
 Srta. Elizabeth Gómez  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 170305

**DIFIORI CIA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	902.628	685.978
Costo de Ventas	<u>(661.312)</u>	<u>(542.543)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	241.316	143.435
Gastos de Administración y Ventas	<u>(284.397)</u>	<u>(166.868)</u>
<b>Pérdida en Operación</b>	(43.081)	(23.433)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(26.889)	(570)
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<u><u>(69.970)</u></u>	<u><u>(24.003)</u></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.

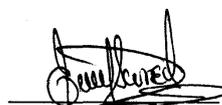
Estado de Evolución del Patrimonio  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
(En dólares estadounidenses)

	<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 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
Transferencia			(24.003)	24.003	
Ajuste			(68)		(68)
Pérdida del ejercicio				(69.970)	(69.970)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>50.200</u>	<u>236.341</u>	<u>(157.337)</u>	<u>(69.970)</u>	<u>59.234</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 Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	868.878	629.312
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(718.285)	(443.129)
	<u>150.593</u>	<u>186.183</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición neta de Activos Fijos	(84.699)	(34.840)
Adquisición de otros Activos	(86.889)	(158.044)
	<u>(171.588)</u>	<u>(192.884)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Financiación y pago de obligaciones	32.400	(37.747)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	32.400	(37.747)
Aumento (Disminución) neto de efectivo	11.405	(44.448)
Efectivo al inicio del año	<u>7.258</u>	<u>51.706</u>
Efectivo al final del año	<u>18.663</u>	<u>7.258</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

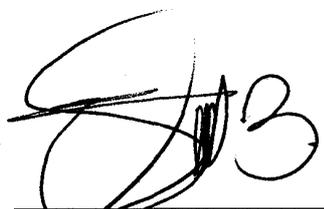
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Jorge Vela B.  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Edna Vásquez  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 170305

**DIFIORI CIA. LTDA.**  
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto en las Actividades de Operación**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(En dólares estadounidenses )**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida Neta	(69.970)	(24.003)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		
Depreciación y amortización	114.745	171.613
Cuentas Incobrables	99.504	18.619
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por Cobrar	(33.750)	(56.666)
Inventarios	5.442	55.239
Cuentas por Pagar	33.155	19.347
Pasivos Acumulados	<u>1.467</u>	<u>2.034</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de Operación</b>	<u><u>150.593</u></u>	<u><u>186.183</u></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 CÍA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

---

**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 2006 y 2005, la actividad de la compañía se relaciona con el cultivo, producción y venta de rosas para el mercado del exterior. Al 31 de diciembre del 2006, la compañía ha depreciado en su totalidad los activos Invernaderos, consecuencia de haberse terminado los cinco años de vida útil estimada por la administración.

**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. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N\* 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N\* 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

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 2006 y 2005**

---

**Activos Fijos**

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de la dolarización y revaluación; 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 2006 y 2005, 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. Al 31 de diciembre del 2002, la compañía procedió a revalorizar sus activos fijos, mediante la participación de un perito valuador. Ver Nota 10.

**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, 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 2006 y 2005**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja Chica	-	-
Notas de Crédito	3.763	3.763
Bancos	14.900	3.495
	<u>18.663</u>	<u>7.258</u>

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes nacionales	839	3.007
Clientes del exterior	138.323	217.745
Crédito Tributario	60.599	59.125
Otras cuentas por cobrar (A)	83.662	69.300
	<u>283.423</u>	<u>349.177</u>
Povisión para cuentas incobrables	<u>(21.858)</u>	<u>(21.858)</u>
<b>Total</b>	<u>261.565</u>	<u>327.319</u>

(A) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 ex 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 2006 y 2005**

**3. Inventarios**

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conformado por:		
Materia Prima y materiales	15.877	21.319
<b>Total</b>	<u>15.877</u>	<u>21.319</u>

**4. Activos Fijos**

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conformado por:		
Terrenos y mejoras	121.000	121.000
Edificios	134.078	134.078
Plantaciones (1)	1.290.421	1.217.192
Muebles, Maquinaria y Equipo	152.157	140.687
Vehículos (2)	43.855	43.855
<b>Total</b> (3)	<u>1.741.511</u>	<u>1.656.812</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.320.260)</u>	<u>(1.205.514)</u>
<b>Neto</b>	<u>421.251</u>	<u>451.298</u>

(1) Incluye activos totalmente depreciados por US\$ 431.273 de Invernaderos.

(2) Al 31 de diciembre del 2006, el rubro está totalmente depreciado

(3) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>COSTO</b>		
Saldo inicial	1.656.812	1.621.972
Compras	84.699	34.840
<b>Saldo final</b>	<u>1.741.511</u>	<u>1.656.812</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	1.205.514	1.033.901
Adiciones	114.746	171.613
<b>Saldo final</b>	<u>1.320.260</u>	<u>1.205.514</u>

El gasto por depreciación al 31 de diciembre del 2006 y 2005 (incluye amortización de plantas, de presiembra y de regalías) fue de US\$ 114.322 y US\$ 171.613, respectivamente.

**5. Otros Activos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Plantas	94.953	48.542
Invernaderos	137.277	47.965
Mano de obra directa	7.239	35.068
Mano de obra indirecta	1.557	7.543
Materia Prima	3.521	17.057
Gastos Administrativos	386	1.869
<b>Total</b>	<u>244.933</u>	<u>158.044</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.

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

---

**6. Cuentas por Pagar**

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conformado por:		
Proveedores	73.328	62.036
Empleados y otros	31.326	9.463
<b>Total</b>	<b><u>104.654</u></b>	<b><u>71.499</u></b>

**7. Pasivos acumulados**

	<u>US\$</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conformado por:		
Retenciones en la Fuente e IVA	2.611	2.148
Obligaciones con el IESS	4.560	3.522
Beneficios sociales	6.828	6.863
Provisión intereses	46.080	46.080
<b>Total</b>	<b><u>60.079</u></b>	<b><u>58.613</u></b>

Ver en página siguiente Nota 8 de Préstamos de Socios, bancos y terceros.

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

**8. Préstamos de Socios, bancos y terceros**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el detalle de las obligaciones de la compañía, es el siguiente:

		<u>US\$</u>		
		SOCIO	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Arq. Carlos Banderas	(1)	NO	527.436	573.036
Arq. Diego Banderas	(2)	SI	12.000	
Arq. Daniel Vela	(2)	NO	28.000	28.000
Arq. Sebastián Vela	(2)	NO	85.500	85.500
Sra. Gloria Barragán		SI	4.000	
Dra. Fabiola Vela	(3)	SI	37.000	19.318
Banco Pichincha	(4)	NO	44.386	
<b>Total</b>			<u>738.322</u>	<u>705.854</u>

- (1) Incluye un valor de US \$ 447.436 por préstamo originado en el año 2000 con vencimiento en marzo del 2005, al 10.50% de interés. Al 31 de diciembre del 2006 este préstamo fue reestructurado a 30 meses plazo, al 6% de interés anual. (Incluye US \$ 156.341 de porción a corto plazo). Adicionalmente incluye un valor de US \$ 80.000 sin condiciones.
- (2) Sobre estos préstamos no se han establecido condiciones.
- (3) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a préstamo obtenido del Banco del Pichincha a nombre de la socia, originado en julio del 2004, vencimiento en junio del 2006. Al 31 de diciembre del 2006 correspondiente a préstamos directos de los socios sobre los cuales no se han establecido condiciones.
- (4) Préstamo con firmas a 720 días plazo a la tasa de interés de 12.05 % (incluye US\$ 20.168 de porción a corto plazo).

**9. Capital Social**

El capital suscrito y pagado de Difiori Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es de 50.200 participaciones de valor nominal de US\$ 1, cada una.

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

---

**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 2005, ascienden a US\$ 133.266 y la pérdida neta obtenida por el período terminado al 31 de diciembre 2005, asciende a US\$ 24.003; mantiene pasivos con sus socios y terceros por US\$ 705.854. 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 2006 y 2005:

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

2006

RESUMEN DE VARIEDADES POR CAMA					
VARIEDAD	PLANTAS	%	CAMAS	%	RAGALÍAS
AALSMEER GOLD	7.664	1,57	28	1,83	12.500
AMELIA	6.528	1,34	20	1,31	7.000
ANNA	3.167	0,65	15	0,98	7.000
ANNIE MARIE	1.895	0,39	6	0,39	5.000
ATTACHE	5.219	1,07	15	0,98	6.000
AZAFRAN	2.290	0,47	6	0,39	2.100
BLACK MAGIC	11.678	2,40	30	1,96	11.250
CAPPUCCINO	2.155	0,44	6	0,39	7.000
CARNAVAL	5.803	1,19	18	1,17	3.700
CHARLENE	7.670	1,57	22	1,44	7.000
CHERRY BRANDY	10.678	2,19	30	1,96	10.500
CHERRY LOVE	7.884	1,62	21	1,37	7.500
CLASSY	24.752	5,08	74	4,83	23.000
COD.MEILLAND	355	0,07	1	0,07	
FOREVER YOUNG	32.509	6,68	126	8,22	34.500
FREEDOM	23.121	4,75	69	4,50	25.000
FRIENDLY	24.100	4,95	65	4,24	1/
FRIENDSHIP	16.230	3,33	47	3,07	14.000
HARMONIE	6.415	1,32	20	1,31	3.250
HOT LADY	7.324	1,50	21	1,37	7.500
IMPULSE	11.189	2,30	30	1,96	10.500
INDIAN SUNSET	6.617	1,36	19	1,24	7.000
KOFETTI	13.204	2,71	38	2,48	13.500
LADY. D	5.480	1,13	13	0,85	VARIEDAD DIFIORI
LEONIDAS	16.959	3,48	50	3,26	15.000
LIMONA	6.847	1,41	20	1,31	9.500
LINDSEY	7.042	1,45	20	1,31	7.000
LOVITA SUNBLAZE	15.759	3,24	41	2,68	1/
LUXOR	3.458	0,71	10	0,65	3.500
MARJAN	8.613	1,77	25	1,63	10.000
MARLYSE	7.385	1,52	19	1,24	8.000
MOHANA	10.350	2,13	30	1,96	10.500
NIGHT FEVER	7.039	1,45	20	1,31	3.500
NUEVA			72	4,7	
ORANGE UNIQUE	8.187	1,68	25	1,63	8.600
OSIANA	5.131	1,05	12	0,78	4.000
PAILINE	9.100	1,87	27	1,76	10.000
PATRON	3.714	0,76	10	0,65	1/
EXTASIS	5.628	1,16	19	1,24	1/
PECKOUBO	10.715	2,20	38	2,48	9.800
PROPAGACION			10	0,65	
QUEENSDAY	7.702	1,58	24	1,57	8.750
RAPHAELA	14.343	2,95	41	2,68	15.000
RED FRANCE	7.711	1,58	20	1,31	7.500
ROSSINI	10.945	2,25	30	1,96	10.500
SAHARA	3.738	0,77	12	0,78	3.500
SARY	6.164	1,27	22	1,44	8.000
SEXY RED	3.930	0,81	10	0,65	3.500
TIGER TAIL	683	0,14	2	0,13	1.750
TIMELLS	4.333	0,89	14	0,91	7.500
TINEKE	2.887	0,59	8	0,52	5.400
TITANIC	6.986	1,43	20	1,31	5.900
TRXX	4.814	0,99	15	0,98	11.500
VENDELA	17.537	3,60	50	3,26	17.500
VERSILIA	14.091	2,89	40	2,61	17.000
VIRGINIA	4.211	0,86	14	0,91	15.000
YELLOW SUNSET	3.801	0,78	12	0,78	1/
MENPHIS	3.271	0,67	10	0,65	10.000
<b>TOTALES</b>	<b>487.001</b>	<b>100</b>	<b>1.532</b>	<b>100</b>	<b>472.500</b>
ROJOS	119.255	24%			

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

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	1,28	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	
LOVE STORY		3482	0,79	9	0,68	7500
PREPRODUCCIÓN	600	8590	1,96	23	1,74	

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

**13. Impuesto a la Renta**

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

	<b>US\$</b>	
	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
Pérdida del ejercicio	(69.970)	(24.003)
Más: Gastos no deducibles	71.963	24.307
Base imponible	<u>1.993</u>	<u>304</u>
Impuesto a la renta	<u><u>498</u></u>	<u><u>76</u></u>

**14. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las principales transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	<b>US\$</b>	
	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
Préstamos recibidos	41.000	
<b>Total</b>	<u><u>41.000</u></u>	

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantenía con partes relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<b>US\$</b>	
	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
Préstamos de socios y terceros	693.936	705.854
<b>Total</b>	<u><u>693.936</u></u>	<u><u>705.854</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 2006 y 2005**

---

**15. Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantiene:

**2006**

1. Instrucción Fiscal en contra de Paulo Felipe Costales Cabezas, proceso signado con el N° 28 -2006. Evacuada la etapa intermedia el señor Juez Décimo Sexto de lo penal de Pichincha ha emitido al Auto llamamiento a juicio en contra del acusado encontrándose al proceso en etapa de juicio, esperando se señale día y hora para la Audiencia oral pública de juzgamiento.
2. Juicio laboral de procedimiento oral N° 290 – 06 – NU, en el Juzgado Primero del Trabajo de Pichincha que sigue Paulo Felipe Costales Cabezas.

**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.

**DIFIORI CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

---

**16. Eventos Subsecuentes**

**2006**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los Estados financieros 19 de Enero del 2007, la administración de la compañía, considera que no se han producido eventos importantes que ameriten su revelación.

**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.

---

---