

53990

53990

**FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes



A los Socios de
FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CÍA. LTDA. (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al octavo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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 o 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de efectivo en caja y bancos incluye anticipos pendientes de liquidación por US\$3,801, y las conciliaciones bancarias US\$15,188 de partidas conciliatorias que corresponden a cheques girados y no cobrados, sin embargo físicamente éstos se encuentran anulados. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dichos valores hubieran sido liquidados. Con fecha 30 de junio del 2006, la Compañía realizó los ajustes correspondientes.
4. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios finales por medio de otros procedimientos de auditoría. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el importe de los inventarios asciende a US\$118,627 y US\$339,684, respectivamente.
5. La Compañía ha establecido como política contable para el registro del costo de producción del período, las utilizaciones de materias primas y los costos indirectos y de mano de obra del período y al final del mismo determina el inventario final en base a estimaciones técnicas, por lo que nuestro trabajo se basó y se limitó a la revisión de las compras de materias primas y la acumulación de esos costos y gastos de producción.

6. La Compañía no nos proporcionó los anexos que soportan la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 sobre los estados financieros de la Compañía, por lo cual no nos fue posible determinar la razonabilidad de la aplicación de la mencionada Norma sobre los importes de Propiedad, planta y equipo y reserva de capital registrada en los estados financieros adjuntos por US\$67,282, por medio de otros procedimientos de auditoría. La Compañía planea realizar una actualización de sus activos fijos a través de una avaluación.
7. Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de obligaciones patronales y personales se presenta por US\$19,645, sin embargo el pago realizado en enero 2006 por este concepto es de US\$4,932, presentándose una diferencia de US\$14,713, la cual no ha sido analizada. Con fecha 30 de junio del 2006, la Compañía realizó los ajustes correspondientes.
8. La Compañía no nos ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que respalde el importe de Aportes para futuras capitalizaciones registrados en los estados financieros adjuntos por US\$163,436. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad de estos importes por medio de otros procedimientos de auditoría.
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del tercero al octavo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FLORES LATITUD CERO FLORLATCERO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de su operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
10. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No. 494, ciertas reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con partes relacionadas. Estas reformas son aplicables a partir del año 2005. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha realizado el estudio respectivo para determinar los efectos sobre sus operaciones con compañías relacionadas del exterior referente a las reformas establecidas por los organismos de control. De acuerdo con dicho estudio las transacciones efectuadas durante el período fiscal 2005, entre las partes vinculadas, se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía, al cierre del ejercicio, y que por lo tanto, se da cumplimiento al principio de plena competencia.



Micelle

R.N.A.E. No. 358
31 de Agosto del 2006
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		4,050	3,300
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	234,952	159,386
Inventarios	(Nota 4)	118,627	339,684
		-----	-----
Total del activo corriente		357,629	502,370
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	(Nota 5)	553,542	560,985
		-----	-----
		911,171	1,063,355
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		87,246	75,669
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 6)	100,351	35,098
Cuentas por pagar	(Nota 7)	49,407	363,259
Impuesto a la renta	(Nota 9)	8,132	2,569
Pasivos acumulados	(Nota 10)	97,896	127,739
		-----	-----
Total del pasivo corriente		343,032	604,334
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 6)	27,398	115,543
DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS	(Nota 8)	271,529	87,292
		-----	-----
Total pasivo		641,959	807,169
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social – 10.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$0.40 cada una totalmente pagadas		4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 11)	163,436	163,436
Reserva legal	(Nota 12)	2,000	539
Reserva de capital	(Nota 13)	67,282	67,282
Reserva estatutaria	(Nota 14)	965	-
Reserva facultativa		-	98
Utilidades retenidas	(Nota 15)	31,529	20,831
		-----	-----
		269,212	256,186
		-----	-----
		911,171	1,063,355
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	2,217,072	1,427,111
COSTO DE VENTAS	2,008,839	1,251,693
	-----	-----
Utilidad bruta	208,233	175,418
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración, ventas y generales	348,537	193,683
Intereses y comisiones pagadas	19,693	37,220
	-----	-----
	368,230	230,903
	-----	-----
Pérdida en operación	(159,997)	(55,485)
	-----	-----
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto	(Nota 16) 195,323	67,573
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	35,326	12,088
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 10) 5,299	1,813
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 9) 8,132	2,569
	-----	-----
Utilidad neta	21,895	7,706
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI ZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA ESTATU TARIA	RESERVA FACULTA TIVA	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	4,000	163,436	539	67,282	-	98	18,260	253,615
MÁS (MENOS)								
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(5,135)	(5,135)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	7,706	7,706
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	4,000	163,436	539	67,282	-	98	20,831	256,186
MÁS (MENOS)								
Transferencia entre reservas	-	-	(91)	-	189	(98)	-	-
Apropiación de reserva legal y estatutaria	-	-	1,552	-	776	-	(2,328)	-
Ajustes en la provisión de participación a trabajadores e impuesto a la renta de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(630)	(630)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(17,291)	(17,291)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	9,052	9,052
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	21,895	21,895
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	4,000	163,436	2,000	67,282	965	-	31,529	269,212

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,977,012	1,555,950
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(2,129,839)	(1,401,047)
Impuesto a la renta y participación trabajadores, neto	(1,713)	(2,483)
Intereses y cargos financieros	(19,693)	(37,220)
Otros ingresos, neto	100,445	67,573
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(73,788)	182,773
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(81,093)	(100,085)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(81,093)	(100,085)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido en sobregiros bancarios	11,577	75,669
Efectivo pagado en obligaciones bancarias	(22,892)	(102,357)
Efectivo recibido por obligaciones con socios a largo plazo	184,237	(56,000)
Dividendos pagados	(17,291)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	155,631	(82,688)
	-----	-----
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	750	-
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	3,300	3,300
	-----	-----
Saldo al fin del año	4,050	3,300
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

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

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
UTILIDAD NETA	21,895	7,706
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	8,132	2,569
Provisión para participación a trabajadores	5,299	1,813
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	81,196	57,387
Ajuste en propiedad, maquinaria y equipo	7,340	-
Baja de pasivos acumulados	(101,588)	-
Ajustes de años anteriores	(630)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(76,422)	23,399
Disminución (Aumento) en inventarios	221,057	(163,733)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(304,800)	186,751
Aumento en pasivos acumulados e impuesto a la renta	64,733	66,881
	(73,788)	182,773
	(73,788)	182,773

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

2005:

- ✓ Se realizó una transferencia a reserva estatutaria por US\$189 con cargo a reserva legal por US\$91 y reserva facultativa por US\$98;
- ✓ Se realizó la apropiación de la reserva legal por US\$1,552 y de la reserva estatutaria por US\$776 con cargo a las utilidades retenidas por US\$2,328;

Se ajustaron valores por identificar en las utilidades retenidas por US\$9,052 con cargo a cuentas por pagar.

2004:

- ✓ Al 31 de diciembre del 2004, se dio de baja cartera de años anteriores por US\$9,748 con cargo a la provisión de cuentas incobrables. Resultado de este ajuste, disminuyeron cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables en el referido importe;
- ✓ Se ajustaron valores por identificar en las utilidades retenidas por US\$5,135 con cargo a cuentas por pagar.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

FLORES LATITUD CERO
FLORLATCERO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 26 de noviembre de 1996. Su objeto social es la producción, comercialización, importación, intermediación y exportación de todo tipo de variedades de flores, de insumos y maquinaria agrícola, así como a la importación y comercialización de toda clase de abonos, pesticidas, plaguicidas, sistemas de riego, plásticos y estructuras para invernaderos y otros productos que tengan relación con la producción de flores, para lo cual podrá efectuar las operaciones comerciales relacionadas a su objeto.

En los años 2005 y 2004, aproximadamente el 90% de la producción de la Compañía se comercializó en el mercado extranjero a través de la compañía relacionada Offshore Latitude Zero Degree Trading Corporation (una compañía domiciliada en la República de Bahamas). Las fincas de producción son de propiedad de compañías y partes relacionadas, utilizadas por la Compañía a través de un convenio de derecho de uso de suelo.

La Compañía en base a lo determinado en la Ley de Régimen Tributario Interno tiene derecho a la devolución de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en su calidad de exportador sobre los pagos realizados en su proceso de producción de bienes e insumos destinados para la exportación.

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No. 494, ciertas reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con partes relacionadas. Estas reformas son aplicables a partir del año 2005. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha realizado el estudio respectivo para determinar los efectos sobre sus operaciones con compañías relacionadas del exterior referente a las reformas establecidas por los organismos de control. De acuerdo con dicho estudio las transacciones efectuadas durante el período fiscal 2005, entre las partes vinculadas, se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía, al cierre del ejercicio, y que por lo tanto, se da cumplimiento al principio de plena competencia.

Durante los años 2005 y 2004, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3% y 2%, de éstos años respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de materias primas, materiales y herramientas, cultivos en proceso, material de oficina y comisariato. Se presentan al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. Para el registro de las salidas de inventarios el costeo se lo realiza por el método promedio. Para la determinación del inventario de cultivos en proceso, la Compañía realiza una estimación de los costos directos incurridos en el año en base a la producción del período y tomando en consideración el inventario final de plantas existentes a la fecha de cierre.

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

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

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y los costos por productos vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son entregados.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes del exterior – Latitute Zero Degree			
Trading Corporation	(1)	211,718	99,893
Cientes nacionales		7,609	10,029
Cheques devueltos		5,511	1,440
Anticipos a proveedores		3,004	45,662
Funcionarios y empleados	(2)	2,559	84
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 8)		2,547	2,547
Ministerio de Finanzas (Ver Nota 9)		1,284	856
Otras		1,620	-
		-----	-----
		235,852	160,511
Menos – Provisión para cuentas incobrables	(3)	(900)	(1,125)
		-----	-----
		<u>234,952</u>	<u>159,386</u>

(1) Latitute Zero Degree Trading Corporation es una compañía relacionada domiciliada en la República de Bahamas, la cual se encarga de la comercialización de la producción de la Compañía en el exterior, con la cual existe un contrato para la distribución de la producción de la Compañía. Adicionalmente, existen otras operaciones con esta compañía relacionada, tal como se menciona en la Nota 8.

(2) Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, funcionarios y empleados.

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	1,125	10,873
Bajas y ajustes	(225)	(9,748)
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>900</u>	<u>1,125</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cultivos en proceso	(1)	61,221	294,828
Materias Primas		43,783	43,122
Materiales, herramientas y otros		13,623	1,734
		<u>118,627</u>	<u>339,684</u>

(1) Para la determinación del inventario de cultivos en proceso, la Compañía realiza una estimación de los costos directos incurridos en el año en base a la producción del período y tomando en consideración el inventario final de plantas existentes a la fecha de cierre.

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, propiedad, maquinaria y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificaciones en propiedad de terceros	364,281	337,781	5%
Sistema de riego y refrigeración	237,947	207,714	10%
Invernaderos	236,015	189,293	10%
Instalaciones y generadores eléctricos	149,001	148,762	10%
Equipo agrícola	13,341	952	10%
Pasan...	<u>1,000,585</u>	<u>884,502</u>	

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Vienen...	1,000,585	884,502	
Equipo de computación	6,228	4,320	33%
Muebles y Enseres	5,120	3,308	10%
Equipo de oficina	2,583	2,583	10%
Otros equipos	4,368	3,734	10%
Construcciones en Curso	-	46,684	
	-----	-----	
	1,018,884	945,131	
Menos - Depreciación acumulada	(465,342)	(384,146)	
	-----	-----	
	<u>553,542</u>	<u>560,985</u>	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	560,985	518,287
Adiciones, neto	81,093	100,085
Ajustes, neto	(7,340)	-
Depreciación del año	(81,196)	(57,387)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>553,542</u>	<u>560,985</u>

6. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la deuda a largo plazo estaba constituida por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2005:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en mayo del 2007.	60,351	27,398	87,749
	-----	-----	-----
Pasan...	60,351	27,398	87,749

6. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)**

2005: (Continuación)

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Vienen	60,351	27,398	87,749
Banco del Pichincha C.A. Préstamo que devenga una tasa de interés del 12% anual reajutable con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento final en septiembre del 2006.	40,000	-	40,000
	-----	-----	-----
	100,351	27,398	127,749
	=====	=====	=====

2004:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco del Pichincha C.A. Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en mayo del 2007.	27,137	115,543	142,680
	-----	-----	-----
Préstamo que devenga una tasa de interés del 13.50% anual con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento final en enero del 2005.	7,961	-	7,961
	-----	-----	-----
	35,098	115,543	150,641
	=====	=====	=====

Los vencimientos anuales del préstamo a largo plazo a partir del 31 de diciembre del 2006 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2007	27,398

	27,398
	=====

6. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

Para los años 2005 y 2004, las obligaciones a largo plazo se encuentran garantizadas mediante hipoteca abierta sobre un inmueble ubicado en Guayllabamba de propiedad de Compañía Agropecuaria La Victoria de Guayllabamba Cía. Ltda. (una compañía relacionada). Dicha garantía cubre todas las obligaciones actuales y futuras que el Banco del Pichincha C.A. otorgue a favor de Flores Latitud Cero Florlatcero Cía. Ltda. Adicionalmente, dichas obligaciones se encuentran respaldadas con pagares firmados por el representante legal de la Compañía

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores de bienes y servicios	21,553	105,612
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	20,642	57,573
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 8)	2,824	-
Retenciones en la fuente e IVA	1,605	932
Otros	2,783	68,712
Anticipo de clientes - Latitude Zero Degree Trading Corporation	-	130,430
	-----	-----
	<u>49,407</u>	<u>363,259</u>

8. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u>		
Latitude Zero Degree Trading Corporation	2,547	2,547
	-----	-----
	<u>2,547</u>	<u>2,547</u>
<u>Cuentas por pagar: (Nota 7)</u>		
Friedrich Neumann (Socio)	2,824	-
	-----	-----
	<u>2,824</u>	<u>-</u>
<u>Deuda a largo plazo – Socios</u>		
Friedrich Neumann Wray	108,611	34,917
Friedrich Neumann Gómez	108,611	34,917
Theodorus F. Broes	54,307	17,458
	-----	-----
	<u>271,529</u>	<u>87,292</u>

8. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Estos saldos por cobrar y pagar no devengan intereses y no tienen plazos definidos de vencimiento.

Durante el año 2005, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

	Latitude Zero Degree Trading Corporation	Socios
Gastos de comisión descontados en ventas	74,755	-
Gastos de comercialización	128,383	-
Derecho de uso de suelo	-	26,400
Prestamos recibidos	-	243,870
Pago de préstamos	-	(59,633)

(1) Los pagos se realizan a nombre de la Señora Mariana de Neumann.

(2) Los pagos se realizan a nombre de la Señora Estela Izurieta.

Las transacciones realizadas con compañías nacionales han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros, mientras que para los pagos de las regalías y gastos de comercialización realizados con compañías en el extranjero, debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas en esta Nota.

9. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 1996.

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y del 2004, fue del 25% de la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

Para los años 2005 y 2004, la tasa de impuesto a la renta aplicada por la Compañía fue del 25% sobre las utilidades gravables.

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

c. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	2,569	1,712
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(856)	(437)
Pagos	(1,713)	(1,275)
Provisión del año	8,132	2,569
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u>8,132</u>	<u>2,569</u>

10. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos por pagar	43,539	33,654
Obligaciones con los trabajadores	47,245	92,272
Participación a trabajadores (1)	7,112	1,813
	-----	-----
	<u>97,896</u>	<u>127,739</u>

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	1,813	1,208
Pagos	-	(1,208)
Provisión del año	5,299	1,813
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>7,112</u>	<u>1,813</u>

11. **APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

Corresponde a cuentas por pagar por pagos realizados por los socios de la Compañía en años anteriores y que han sido registrados como aportes para futuras capitalizaciones.

12. **RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

13. **RESERVA DE CAPITAL:**

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originados por ajustes de corrección monetaria y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. **RESERVA ESTATUTARIA:**

Corresponde a reservas especiales determinadas por los socios de la Compañía en períodos anteriores.

15. **UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de utilidades retenidas esta a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

16. **OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:**

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a la reversión de provisiones registradas en períodos anteriores, las cuales no fueron utilizadas.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha contratado la realización del estudio de precios de transferencia de acuerdo a lo determinado en la normativa tributaria para su presentación a los organismos de control.
 - ✓ A la fecha de nuestra revisión, la Compañía ha contratado la ejecución de la auditoría de sus estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, en base a los requerimientos de la Superintendencia de Compañías.
-

17. **EVENTOS SUBSECUENTES: (Continuación)**

- ✓ Entre el 31 de diciembre el 2005 y la fecha de emisión de este informe (31 de Agosto del 2006) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.