

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE  
IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

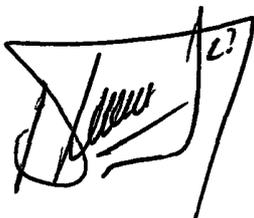
54795

Auditados los balances generales que se adjunta de **IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios por el año terminado a esta fecha; dichos estados financieros con los anexos proporcionados que son responsabilidad de la gerencia de la Compañía; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en esta auditoría.

Realicé esta auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de una incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas *selectivas* de evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros, también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados para la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros y una evaluación general de la presentación de los mismos. Los anexos de inventarios, otras cuentas por cobrar y por pagar presentan cifras al 31 de Diciembre del 2005, los cuales se incluyen con el propósito de hacer un análisis adicional y no se consideran necesarios para la presentación de los estados financieros básicos, la información de esos anexos ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión. La información está razonablemente presentada en todos los aspectos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

Quito, de 30 de marzo del 2006



Dr. Wladimir Oleas  
C.P.A. 26608  
R.N.A.E. 0354



- **Notas Explicativas**

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE  
IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**A.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:**

La Compañía Importagriflor Cia. Ltda., se constituyó el 3 de octubre de 1997, registrado en el expediente No. 54795 de la Superintendencia de Compañías, con un capital social de Usd. 800,00, el cual posteriormente se incrementó a Usd 19.112,00, la propiedad de estas participaciones es del Ing. Vicente Carrera Bracho.

Es de nacionalidad Ecuatoriana y su domicilio es la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, en la calle Las Guindas E15-61 y los Perales.

Su objeto social primordial es la Venta al por mayor y menor de productos químicos, además la importación, exportación y comercialización de productos semielaborados, la importación, exportación y elaboración de productos fitosanitarios y químicos. La representación, comercialización y distribución de productos agropecuarios, fertilizantes insecticidas, fungicidas, herbicidas, equipos de riego y sus respectivos accesorios, equipos de fumigación, importación de maquinaria liviana y pesada para agricultura, asistencia técnica y venta de productos para el sector de floricultores fabricación, producción y comercialización de insumos para el sector agropecuario: fertilizantes plaguicidas, coadyuvantes y productos afines, así como prestar entrenamiento a profesionales ya sean estas personales naturales o jurídicas.

Inicia sus actividades operacionales a partir del 4 de febrero de 1998 y posteriormente se abren cuatro sucursales:

El 08 de noviembre de 1999 se abre en Cayambe.

El 14 de abril del 2005, se abre en Santo Domingo de los Colorados y se cierra en octubre 2005.

El 8 de noviembre de 1999 se abre en Latacunga y se cierra el 28 de febrero de 2003.

El 12 de septiembre del 2000 se abre en Cuenca y se cierra el 28 de marzo 2002.

Manteniéndose hasta el momento la oficina de Quito, que opera como matriz y la oficina de Cayambe como sucursal, se encuentra estructurada organizacionalmente en función de este esquema.

## B.- BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia,

El proceso contable del año fiscal 2005 se realizó en el sistema automático denominado NECTILUS desarrollado en WINDOWS.

De acuerdo con el examen de Auditoria del ejercicio contable al 31 de Diciembre 2005 desprende los siguientes resultados:

### 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los bancos se encuentran debidamente conciliados y se reclasifica el sobregiro bancario en el pasivo, el grupo de caja chica registra un saldo que incluye valores asignados a cada sucursal y gerencia. Este rubro por clasificación principal es como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
CAJAS CHICAS	1.640,00
INVERSIONES	173.370,00

### 2. CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)

Las cuentas por cobrar clientes están compuestas solo por clientes propios del giro del negocio:

CONCEPTO	EN DOLARES
CLIENTES QUITO	475.741,26
CLIENTES RELACIONADOS	302.825,74
CLIENTES CAYAMBE	682.978,19
CLIENTES LATACUNGA	155.556,56
CLIENTES SANTO DOMINGO	1.089,16
OTROS CLIENTES	168.596,45
<b>Total</b>	<b>1.786.787,36</b>
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	-55454,29
	1.731.333,07

### 3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este grupo de cuentas esta compuesta por los siguientes rubros más importantes:

CONCEPTO	VALOR USD.
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	713.592,79
ANTICIPOS EMPLEADOS	7.831,60
<b>TOTAL</b>	<b>721.424,39</b>

### 4.- INVENTARIOS -

Los saldos de estos productos que se destinarán para la venta se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

CONCEPTO	EN DOLARES
Inventarios Mercadería en bodega	661.012,60

Análisis de la cuenta inventarios:

CUENTA INVENTARIOS		EN DOLARES
<b>Saldo Inicial</b>		635.246,54
<b>(+)Compras</b>		6.189.054,68
Nacionales 12%	9.397,83	
Nacionales 0%	6.279.656,85	
<b>(-)Inventario Final</b>		<b>661.012,60</b>
<b>(=)Costo de Ventas</b>		<b>6.163.288,62</b>

#### 5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y SEGUROS ANTICIPADOS

Los saldos de valores entregados en garantía y seguros prepagados, éstos últimos se devengarán en el transcurso del año siguiente:

CONCEPTO	EN DOLARES
Garantías	170,00
Seguros Prepagados	1.843,49

#### 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2005 de este grupo de cuentas es como sigue:

CONCEPTO	VALOR USD.
Impuestos Anticipados Años Anteriores	233.643,79
Crédito tributario Empresa (renta)	69.819,03
<b>TOTAL</b>	<b>303.462,82</b>

#### 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se han registrado nuevas adquisiciones de activos fijos para la compañía en vehículos, maquinaria y equipos, además se realiza la venta de activos en equipos de computación y muebles y enseres, por lo tanto la provisión de depreciaciones se registra dando de baja los activos vendidos y se incrementa con las nuevas adquisiciones.

**Análisis de Activos Fijos**  
Al 31 de diciembre de 2005

<b>COSTO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>AL 31/12/04</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>DISMINUCIONES BAJA</b>	<b>AL 31/12/05</b>
<i>INSTALACIONES</i>	7,220.89	0.00	-	7,220.89
<i>MAQUINARIA Y EQUIPOS</i>	17,336.89	2,612.32	-	19,949.21
<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	12,283.90		469.05	11,814.85
<i>VEHÍCULOS</i>	47,180.15	7,735.87	-	54,916.02
<i>OTROS ACTIVOS FIJOS</i>	270.40	15.00	-	285.40
<i>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</i>	32,564.74		1,231.54	31,333.20
<b>SUBTOTAL</b>	<b>116,856.97</b>	<b>10,363.19</b>	<b>1,700.59</b>	<b>125,519.57</b>

<b>DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>AL 31/12/04</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>DISMINUCIONES BAJA</b>	<b>AL 31/12/05</b>
<i>INSTALACIONES</i>	2,674.48	722.04	-	3,396.52
<i>MAQUINARIA Y EQUIPOS</i>	7,203.91	1,863.05	-	9,066.96
<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	5,406.10	992.82	-	6,398.92
<i>VEHÍCULOS</i>	26,109.52	721.49	-	26,831.01
<i>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</i>	31,650.90	-688.53	-	30,962.37
<b>SUBTOTAL</b>	<b>73,044.91</b>	<b>3,610.87</b>	<b>-</b>	<b>76,655.78</b>

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>43,812.06</b>	<b>3,610.87</b>	<b>48,663.79</b>
----------------------	------------------	-----------------	------------------

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>COSTO</b>	<b>DEPRECIACION</b>	<b>VALOR NETO</b>
<i>INSTALACIONES</i>	7,220.89	3,396.52	3,824.37
<i>MAQUINARIA Y EQUIPOS</i>	19,949.21	9,066.96	10,882.25
<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	11,814.85	6,398.92	5,415.93
<i>VEHÍCULOS</i>	54,916.02	26,831.01	28,085.01
<i>OTROS ACTIVOS FIJOS</i>	285.40	-	285.40
<i>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</i>	31,333.20	30,962.37	370.83
<b>SUBTOTAL</b>	<b>125,519.57</b>	<b>76,655.78</b>	

### 8. ACTIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2005 de este grupo de cuentas es como sigue:

CONCEPTO	VALOR USD.
GARANTIAS	620,00
INVERSION LARGO PLAZO	6.118,64

En este grupo de garantías, constan los valores de arrendamiento de las sucursales.

### 9. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La cartera pasiva está estructurada de la siguiente manera:

CONCEPTO	VALOR USD.
PROVEEDORES (IMPINAGRI)	1.969.958,58
SOCIOS POR PAGAR	31.024,79

### 10. BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR

CONCEPTO	VALOR USD.
SUELDOS POR PAGAR	1743,61
APORTES POR PAGAR	2787,32
PARTICIPACION 15% EMPLEADOS	2.170,65
PROVISIONES A CORTO PLAZO	56.405,21

### 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos causados como agente de retención en las compras y ventas son los siguientes:

CONCEPTO	VALOR USD.
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	8.611,56
IVA POR PAGAR	6.900,35
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	3.075,09
<b>TOTAL</b>	<b>18.587,00</b>

### 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo del Pichincha, al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 25.219,61 y se encuentra con saldo negativo en libros, por lo que se reclasifica al pasivo.

La empresa mantiene un crédito bancario, en el banco del Pichincha, que se encuentra garantizado con la inversión colocada en esta misma institución. El préstamo es por el valor de \$ 520.000, mientras que la inversión es de \$ 173.370,00

CONCEPTO	VALOR USD.
SOBREGIRO PICHINCHA	25.219,61
PRESTAMOS BANCO PICHINCHA	520.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>545.219,61</b>

### 13. PATRIMONIO

El capital de IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 cierra con USD. 19.112,00 divididas en diez y nueve mil ciento doce participaciones sociales de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Este capital se encuentra registrado desde el 2 de septiembre del 2003, que se realizó un incremento de capital de \$ 18.312,00 de parte del Ingeniero Vicente Carrera Bracho, con el aporte de vehículos.

CONCEPTO	VALOR USD.
CAPITAL SOCIAL	19.112,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	335.344,37
RESERVA LEGAL	400,00
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	305.192,32
PERDIDA ACUMULADA EJERC. ANT.	51.606,49
PERDIDA DEL EJERCICIO	190,64
<b>TOTAL</b>	<b>639.386,29</b>

### 14. RESULTADO NETO

El resultado del ejercicio al 31 de Diciembre del 2005 fue de una Utilidad de \$ 5.055,10, la cual se aplicó la conciliación tributaria que se detalla a continuación:

CONCEPTO	VALOR USD.
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.055,10
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.170,65
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES PAIS	9.415,90
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>12.300,35</b>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	3.075,09
(-)RETENCIONES EN LA FUENTE	69.819,03
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>66.743,94</b>

Luego de realizar la respectiva distribución del 15% de participación a trabajadores y el cálculo del 25% de impuesto a la renta, resulta una pérdida de \$ 190,64.

CONCEPTO	VALOR USD.
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.055,10
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.170,65
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	3.075,09
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-190,64</b>

- **Estados Financieros**

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
( Expresado en Dólares )

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

CAJA BANCOS	1	1,640.00
INVERSIONES TEMPORALES	1	173,370.00
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	2	302,825.74
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)	2	1,483,961.62
PROVISIÓN INCOBRABLES	2	-55,454.29
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3	721,424.39
INVENTARIO	4	661,012.60
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES	5	170.00
GASTOS PREPAGADOS	5	1,843.59
IMPUESTOS ANTICIPADOS	6	303,462.82

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 3,594,256.47

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

EQUIPO DE OFICINA	7	
INSTALACIONES		7,220.89
MAQUINARIA Y EQUIPOS		19,949.21
MUEBLES Y ENSERES		11,814.85
VEHÍCULOS		54,916.02
OTROS ACTIVOS FIJOS		285.40
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		31,333.20
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-76,655.78

**TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO** 48,863.79

**ACTIVOS DIFERIDO**

INVERSIONES LARGO PLAZO	8	6,118.64
OTROS ACTIVOS		620.00

**TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE** 6,738.64

**TOTAL ACTIVOS** 3,649,858.90

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
( Expresado en Dólares )

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	9	1,969,958.58
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	10	6,701.58
IMPUESTOS POR PAGAR	11	18,587.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	9	31,024.79
PROVISIONES POR PAGAR	10	56,405.21
INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR	12	545,219.61
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2,627,896.77</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
SOCIOS POR PAGAR LARGO PLAZO		382,575.84
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>382,575.84</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	13	
CAPITAL SOCIAL		19,112.00
FUTURA CAPITALIZACIÓN		335,344.37
RESERVAS DE CAPITAL		31,134.73
RESERVAS		400.00
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		305,192.32
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		-51,606.49
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	14	-190.64
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>639,386.29</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3,649,858.90</u></b>

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005  
( Expresado en Dólares )

VENTAS Y OTROS	6,649,295.44
COSTO DE VENTA	<u>-6,163,288.62</u>
MARGEN BRUTO	<u>486,006.82</u>
GTOS. DE VENTAS	-125,250.67
GTOS. ADMINISTRATIVOS	-340,566.78
GTOS. FINANCIEROS-BANCARIOS	-37,654.83
DEPRECIACIONES	-14,088.36
OTROS INGRESOS	46,024.82
GTOS. NO DEDUCIBLES	-9,415.90
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,055.10</u>
RESULTADO DEL PERIODO	<u><b>5,055.10</b></u>
15% UTILIDADES TRABAJADORES	-2,170.65
GASTOS NO DEDUCIBLES	9,415.90
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO	<u><u>12,300.35</u></u>
25% IMPUESTO A LA RENTA	3,075.09
RETENCIONES EN LA FUENTE EJER. FISCAL	69,819.03
IMPUESTO A PAGAR 2005	72,894.12 Saldo a Favor

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
POR EL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

SALDO INICIAL DEL AÑO	19,112.00
AUMENTO EJERCICIO 2005	-
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>19,112.00</u>

**APORTE FUTURA CAPITALIZACION**

SALDO INICIAL DEL AÑO	717,920.21
DISMINUCION EJERCICIO 2005	-382,575.84
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>335,344.37</u>

**RESERVAS**

RESERVA LEGAL AL INICIO DEL AÑO	400.00
PROVISION DEL AÑO 2005	-
(-) AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2005	-
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>400.00</u>

**RESERVAS DE CAPITAL**

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	31,134.73
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2005	-
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>31,134.73</u>

**UTILIDADES ACUMULADAS**

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	287,037.87
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2005	18,154.45
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>305,192.32</u>

**PERDIDAS ACUMULADAS**

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	-51,606.49
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2005	-
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>-51,606.49</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO 2005**

PERDIDA DEL PERIODO 2005	-190.64
SALDO AL FINAL DEL 2005	<u>-190.64</u>

**TOTAL PATRIMONIO** 639,386.29

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

BALANCE COMPARATIVO ( Expresado en dólares )	2004	2005	VARIACION
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA BANCOS	20,229.80	1,640.00	-18,589.80
INVERSIONES TEMPORALES	121,422.22	173,370.00	51,947.78
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)	1,534,030.77	302,825.74	-1,231,205.03
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)		1,483,961.62	1,483,961.62
PROVISIÓN INCOBRABLES	-41,492.29	-55,454.29	-13,962.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	793,348.14	721,424.39	-71,923.75
INVENTARIO	635,246.54	661,012.60	25,766.06
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES	180.00	170.00	-10.00
GASTOS PREPAGADOS	-	1,843.59	1,843.59
IMPUESTOS ANTICIPADOS	260,698.18	303,462.82	42,764.64
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,323,663.36</b>	<b>3,594,256.47</b>	<b>270,593.11</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
INSTALACIONES	7,220.89	7,220.89	0.00
MAQUINARIA Y EQUIPOS	17,336.89	19,949.21	2,612.32
MUEBLES Y ENSERES	12,283.90	11,814.85	-469.05
VEHICULOS	47,180.15	54,916.02	7,735.87
OTROS ACTIVOS FIJOS	270.40	285.40	15.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	32,564.74	31,333.20	-1,231.54
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-73,044.91	-76,655.78	-3,610.87
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>43,812.06</b>	<b>48,863.79</b>	<b>5,051.73</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDO</b>			
INVERSIONES LARGO PLAZO	-	6,118.64	6,118.64
OTROS ACTIVOS	-	620.00	620.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>6,738.64</b>	<b>6,738.64</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3,367,475.42</b>	<b>3,649,858.90</b>	<b>282,383.48</b>

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

BALANCE COMPARATIVO ( Expresado en dólares )	2004	2005	VARIACION
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,837,182.54	1,969,958.58	132,776.04
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	4,322.21	6,701.58	2,379.37
IMPUESTOS POR PAGAR	41,088.64	18,587.00	-22,501.64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54,338.87	0.00	-54,338.87
OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-	31,024.79	31,024.79
PROVISIONES POR PAGAR	8,390.40	56,405.21	48,014.81
INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR	400,000.00	545,219.61	145,219.61
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,345,322.66</b>	<b>2,627,896.77</b>	<b>282,574.11</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
SOCIOS POR PAGAR LARGO PLAZO		382,575.84	382,575.84
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>0.00</b>	<b>382,575.84</b>	<b>382,575.84</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,345,322.66</b>	<b>3,010,472.61</b>	<b>665,149.95</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
CAPITAL SOCIAL	19,112.00	19,112.00	0.00
FUTURA CAPITALIZACIÓN	717,920.21	335,344.37	-382,575.84
RESERVAS DE CAPITAL	31,134.73	31,134.73	0.00
RESERVAS	400.00	400.00	0.00
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	287,037.87	305,192.32	18,154.45
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-51,606.49	-51,606.49	0.00
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	18,154.44	-190.64	-18,345.08
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,022,152.76</b>	<b>639,386.29</b>	<b>-382,766.47</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,367,475.42</b>	<b>3,649,858.90</b>	<b>282,383.48</b>

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	-18,345.08
AUMENTO PATRIMONIO	18,154.45
DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO	1,317,100.78
DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS	1,700.59
AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO	359,414.62
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	382,575.84

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3,610.87
---------------------------------	----------

**TOTAL FUENTES** 2,064,212.07

**(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO**

AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO	1,606,283.69
AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO	10,363.19
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	6,738.64
DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO	76,840.51
DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO	0.00
DISMINUCION PATRIMONIO	382,575.84

**TOTAL APLICACIONES** 2,082,801.87

**TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES** -18,589.80 **DISMINUCIÓN DE EFECTIVO**

**IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.**

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	-190.64
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	382,575.84
DISMINUCION DE ACTIVO FIJO	1,700.59
<b>Gastos que no representan desembolsos de capital de trabajo:</b>	
DISMINUCION DE PATRIMONIO	-382,575.84
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3,610.87
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>5,120.82</b>

**(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO**

AUMENTO DEL ACTIVO FIJO	10,363.19
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6,738.64
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>17,101.83</b>

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO** **-11,981.01**

**ANÁLISIS DE LA DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES**

CAJA BANCOS	-18,589.80
INVERSIONES TEMPORALES	51,947.78
CUENTAS POR COBRAR CUENTES	238,794.59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-71,923.75
INVENTARIO	25,766.06
OTRAS ACTIVOS CORRIENTES	-10.00
GASTOS PREPAGADOS	1,843.59
IMPUESTOS ANTICIPADOS	42,764.64
<b>TOTAL AUMENTO ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>270,593.11</b>

**(-) AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE PASIVOS CORRIENTES**

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	132,776.04
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	2,379.37
IMPUESTOS POR PAGAR	-22,501.64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-54,338.87
OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	31,024.79
PROVISIONES POR PAGAR	48,014.81
INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR	145,219.61
<b>TOTAL AUMENTO PASIVOS</b>	<b>282,574.11</b>

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO** **-11,981.00**

CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2004	978,340.70
CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2005	966,359.70

**DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL AÑO 2005** **-11,981.00**