



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

54891

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Flowervillage Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Flowervillage Cía. Ltda.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 7 a los estados financieros, la Compañía conforme a lo permitido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período que se originan.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2004 del asunto indicado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Flowervillage Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

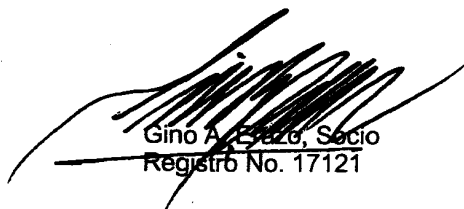
(Continúa)

Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías asociadas.

KP46 old Puma

SC-RNAE 069

13 de abril del 2006


Gino A. Bazo, Socio
Registro No. 17121

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)


CBA. Ana Cristina Pérez
Contadora General

- 5 -

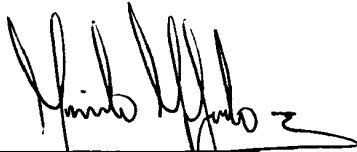
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

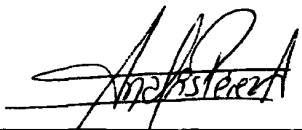
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	3.012.939	3.527.838
Costo de las ventas		<u>2.495.754</u>	<u>2.794.295</u>
Utilidad bruta en ventas		517.185	733.543
Gastos de operación – ventas, administración y generales		<u>295.787</u>	<u>273.647</u>
Utilidad en operación		221.398	459.896
Otros gastos:			
Intereses pagados		(5.561)	(13.954)
Amortización de diferencias en cambio (notas 1 - h y 7)		-	(224.221)
Castigo de plantaciones		(49.062)	(58.480)
Misceláneos, neto		<u>(50.122)</u>	<u>(77.487)</u>
Otros gastos, neto		<u>(104.745)</u>	<u>(374.142)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		116.653	85.754
Participación a los empleados en las utilidades		<u>17.498</u>	<u>12.863</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		99.155	72.891
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>13.674</u>	<u>15.566</u>
Utilidad neta	US\$	<u>85.481</u>	<u>57.325</u>
Utilidad por participación (nota 1 - k)	US\$	<u>1.42</u>	<u>0.96</u>


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General


CBA. Ana Cristina Pérez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

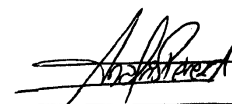
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital participaciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio de los socios, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	2.400	1.003.930	32.657	(193.754)	845.233
Utilidad neta		-	-	-	57.325	57.325
Otros		-	-	-	1.348	1.348
Saldos al 31 de diciembre del 2004		2.400	1.003.930	32.657	(135.081)	903.906
Utilidad neta		-	-	-	85.481	85.481
Otros		-	-	-	26	26
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>2.400</u>	<u>1.003.930</u>	<u>32.657</u>	<u>(49.574)</u>	<u>989.413</u>


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General
CBA. Ana Cristina Pérez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

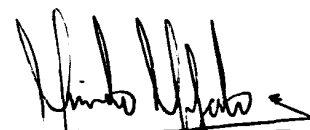
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

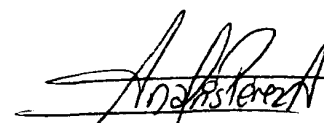
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	3.023.337	3.344.786
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(2.486.013)	(2.749.245)
Impuesto a la renta pagado		(8.763)	-
Intereses pagados		(5.561)	(14.290)
Otros ingresos		-	24.374
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>523.000</u>	<u>605.625</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a la propiedad, planta y equipo		(75.656)	(106.938)
Adiciones a plantaciones		(486.978)	(494.545)
Adiciones a cargos diferidos		-	(19.441)
Adiciones de otros activos		-	(5.054)
Proveniente de la venta de plantaciones		-	20.473
Proveniente de otros activos		-	16.321
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		-	299
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(562.634)</u>	<u>(588.885)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento – sobregiros bancarios		<u>38.181</u>	<u>(15.893)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1.453)</u>	<u>847</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2.297</u>	<u>1.450</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>844</u>	<u>2.297</u>



Ing. Ricardo Delgado
Gerente General



CBA. Ana Cristina Pérez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Flowervillage Cía. Ltda. se constituyó el 22 de agosto de 1997 en la ciudad de Quito – Ecuador, con el propósito de sembrar, producir, comercializar, importar y exportar todo tipo de flores y otros productos agrícolas.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellos aspectos no contemplados en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas, en base de una evaluación individual de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables son debitados de esta cuenta.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10% y 20%
Equipo de computación	20% y 33%
Equipo dental, herramientas y otros	10%
Otros	<u>10%, 20% y 33%</u>

(g) Plantaciones

Las plantaciones están registradas al costo.

Los gastos incurridos en las plantaciones posterior al inicio de la producción son cargados a resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes las cuales se capitalizan para ser amortizadas en el período de vida útil estimado. Las plantaciones en las cuales se estima que el producto no es comercial se castiga en los resultados del período en que se determina esta situación.

Las plantaciones de estatices, limonium y rosas, se amortizan a partir de la fecha de inicio de su producción y aplicando el método de línea recta durante el período de vida útil estimada. Los porcentajes anuales aplicados son como sigue:

Plantaciones	20%, 30% y 66%
Invernaderos	10%
Recambio de plástico	<u>33%</u>

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen lo siguiente:

- Pérdida en cambio diferida: representa la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999. La pérdida en cambio diferida es amortizada en un período de hasta 5 años.
- Otros cargos diferidos: constituyen gastos relacionados con actividades de constitución de la Compañía; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía debido a la rotación de la mayoría de los trabajadores y considerando que la antigüedad de sus empleados no llega a siete años, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por este concepto, debido a que estima que la reserva y el gasto requerido no serían significativos.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen mediante el método de causación.

(k) Utilidad por Participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2005 y 2004 fue de 60.000 participaciones de US\$ 0,04 cada una.

(l) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades financieras antes de impuesto a la renta, y se registra en los resultados del ejercicio.

(m) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(n) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(o) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos:			
Circulantes:			
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	US\$	258.950	93.055
Socios		<u>-</u>	<u>2.038</u>
Pasivos:			
Circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	US\$	53.229	40.618
Socios		-	7.500
Cuentas por pagar a largo plazo - socios		<u>883.585</u>	<u>883.585</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de las cuentas por cobrar y por pagar de compañías relacionadas se originan en las siguientes transacciones:

- La Compañía vende flores a una compañía relacionada del exterior, las cuales representaron en el año 2005 aproximadamente US\$ 2.512.113, equivalente al 84% del total de las ventas (US\$ 3.211.237 equivalente al 87% en el 2004). Las ventas que se efectúan se realizan en base a un contrato de compra – venta de tallos de rosas y de limonium firmado con Agroindustries Corp., mediante el cual la Compañía se compromete a venderle la totalidad de la producción de tallos de rosas y limonium que produce. El contrato tiene una vigencia anual y es renovado por acuerdo entre las partes. Agroindustries Corp. se compromete a pagar a Flowervillage Cía. Ltda. los valores correspondientes a la totalidad del producto recibido dentro de los quince días siguientes a la fecha de la última entrega de cada mes. Para el efecto se considera como base las guías de venta y producción que las partes suscriben en forma mensual.
- La Compañía efectuó ventas de yemas a una compañía relacionada local por aproximadamente US\$41.352 en el 2005 (US\$ 30.978 en el 2004).

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo – socios constituye préstamos realizados a la Compañía, los cuales no devengan intereses, no tienen plazos específicos de vencimiento y no serán exigibles en el corto plazo.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes:			
Terceros	US\$	117.714	224.889
Compañías relacionadas (nota 2)		<u>258.950</u>	<u>93.055</u>
		376.664	317.944
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>1.513</u>	<u>961</u>
Cuentas por cobrar - clientes, neto		375.151	316.983
Impuesto al valor agregado - IVA		61.017	83.275
Anticipos a proveedores y contratistas		5.923	22.693
Socios (nota 2)		-	2.038
Empleados		3.902	7.928
Otros		<u>3.594</u>	<u>27.068</u>
	US\$	<u>449.587</u>	<u>459.985</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de cuentas por cobrar – impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

(4) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Químicos y fertilizantes	US\$	27.948	15.163
Suministros y materiales		37.300	27.592
Herramientas		5.969	3.348
En tránsito		14.223	18.178
Otros		<u>102</u>	<u>152</u>
	US\$	<u>85.542</u>	<u>64.433</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		2005			2004		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Total</u>
Terrenos	US\$	1.064	-	1.064	1.064	-	1.064
Áreas verdes		7.790	(6.371)	1.419	7.549	(6.232)	1.317
Instalaciones		853.079	(435.960)	417.119	815.223	(351.507)	463.716
Vehículos		59.134	(52.730)	6.404	57.938	(41.004)	16.934
Muebles y enseres		52.690	(26.493)	26.197	51.585	(21.279)	30.306
Maquinaria y equipo		85.624	(44.025)	41.599	68.091	(37.599)	30.492
Equipo de computación		49.087	(39.333)	9.754	41.355	(30.050)	11.305
Equipo de oficina		19.184	(6.136)	13.048	18.580	(4.239)	14.341
Equipo dental		9.526	(5.318)	4.208	9.526	(4.365)	5.161
Herramientas		10.823	(10.767)	56	10.823	(9.684)	1.139
Otros		28.371	(17.251)	11.120	27.241	(12.921)	14.320
Construcciones en curso		<u>24.890</u>	<u>-</u>	<u>24.890</u>	<u>20.922</u>	<u>-</u>	<u>20.922</u>
	US\$	<u>1.201.262</u>	<u>(644.384)</u>	<u>556.878</u>	<u>1.129.897</u>	<u>(518.880)</u>	<u>611.017</u>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1.129.897	1.023.467
Compras		75.656	106.938
Ventas y retiros		<u>(4.291)</u>	<u>(508)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.201.262</u>	<u>1.129.897</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	518.880	399.318
Gasto del año		125.504	119.793
Ventas y retiros		<u>-</u>	<u>(231)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>644.384</u>	<u>518.880</u>

(6) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		2005			2004		
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
Plantaciones	US\$	1.939.833	(1.121.480)	818.353	1.759.138	(1.130.419)	628.719
Invernaderos		854.437	(479.802)	374.635	798.001	(395.782)	402.219
Recambio de plástico		<u>350.560</u>	<u>(298.218)</u>	<u>52.342</u>	<u>258.798</u>	<u>(198.117)</u>	<u>60.681</u>
	US\$	<u>3.144.830</u>	<u>(1.899.500)</u>	<u>1.245.330</u>	<u>2.815.937</u>	<u>(1.724.318)</u>	<u>1.091.619</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento del costo y la amortización acumulada de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	2.815.937	2.533.746
Adiciones		486.978	494.545
Ventas y castigos		<u>(158.085)</u>	<u>(212.354)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.144.830</u>	<u>2.815.937</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	1.724.318	1.587.695
Gasto del año		291.432	265.772
Ajustes		-	13.930
Ventas y castigos		<u>(116.250)</u>	<u>(143.079)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.899.500</u>	<u>1.724.318</u>

(7) Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>			<u>2004</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
Gastos de constitución	US\$	28.657	(26.672)	1.985	28.657	(23.806)	4.851
Diferencia en cambio		747.402	(747.402)	-	747.402	(747.402)	-
Ensayos		<u>30.964</u>	<u>-</u>	<u>30.964</u>	<u>30.964</u>	<u>-</u>	<u>30.964</u>
	US\$	<u>807.023</u>	<u>(774.074)</u>	<u>32.949</u>	<u>807.023</u>	<u>(771.208)</u>	<u>35.815</u>

La Compañía conforme a lo permitido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera del año que terminó el 31 de diciembre de 1999, con el objeto de amortizarlas en un plazo de hasta 5 años. La Compañía en base a lo antes mencionado, registró en los resultados del año que terminó el 31 de diciembre del 2004 el saldo pendiente de amortización de aproximadamente US\$224.221, los cuales se contabilizaron en el rubro de otros ingresos (gastos) – diferencias en cambio. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período en que se originan, por lo que la utilidad neta y el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2004 se encuentran subestimados en US\$224.221, respectivamente.

El gasto por amortización de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue de US\$2.866 y US\$227.086, respectivamente.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	258.024	315.125
Exterior		<u>87.813</u>	<u>44.781</u>
		345.837	359.906
Nómina por pagar		700	680
Compañías relacionadas (nota 2)		53.229	40.618
Socios (nota 2)		-	7.500
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		11.539	10.153
Impuesto a la renta (nota 10)		5.991	8.763
Retenciones e impuestos por pagar		2.933	2.333
Otros		-	<u>13.251</u>
	US\$	<u>420.229</u>	<u>443.204</u>

(9) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de la reserva legal excede el 20% del capital autorizado y pagado.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el neto de los saldos transferidos de las cuentas que registraron los efectos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

(10) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten (capitalizan) en la Compañía a través de aumentos en el capital societario hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2005 asumiendo reinvertir US\$74.400.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	99.155	72.891
Más gastos no deducibles		6.416	4.914
Menos amortización de pérdidas tributarias		<u>(21.114)</u>	<u>(15.566)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>84.457</u>	<u>62.239</u>
Impuesto a la renta, que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta de 25%		21.114	15.566
Beneficio tributario por reinversión de US\$74.400 de la utilidad neta del 2005		<u>(7.440)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>13.674</u>	<u>15.566</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>13.79%</u>	<u>21.35%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas acumuladas y trasladables a periodos futuros ascienden aproximadamente a US\$718.137, (US\$783.837 en el 2004).

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	6.636	8.763	-
Anticipos de impuestos		7.616	-	-	-
Impuestos retenidos por terceros		67	167	-	-
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.674</u>	<u>15.566</u>
		7.683	6.803	22.437	15.566
Menos:					
Pago del impuesto a la renta		-	-	8.763	-
Compensación de impuesto a la renta pagado en exceso		<u>7.683</u>	<u>6.803</u>	<u>7.683</u>	<u>6.803</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.991</u>	<u>8.763</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a justificar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2002 al 2005.

(11) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Compañía pagó US\$5.561 (US\$ 13.454 en el 2004) por intereses y US\$8.830 en el 2005 (US\$167 en el 2004) por impuesto a la renta.

(12) Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Actividades de Operación

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	85.481	57.325
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		125.504	119.793
Amortización de plantaciones		291.432	265.772
Amortización de cargos diferidos		2.866	227.086
Castigo de plantaciones		41.835	48.802
Castigo de cargos diferidos		-	18.505
Ajustes a la propiedad, planta y equipo		4.291	-
Ajustes de plantaciones		-	13.930
Ajustes años anteriores		26	1.348
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	(22)
Cambios netos en activos – (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar		10.398	(178.657)
Inventarios		(21.109)	31.138
Gastos pagados por anticipado		(1.266)	(412)
Otros activos		(4.944)	-
Cambios netos en pasivos – (disminución) aumento:			
Cuentas por pagar		(22.975)	(12.577)
Gastos acumulados por pagar		<u>11.461</u>	<u>13.594</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>523.000</u>	<u>605.625</u>

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Contingencias

Con fecha 14 de diciembre de 2005 la Compañía fue notificada por parte de la Administración Tributaria respecto a diferencias o cruces de información No. RNO-GTR-CDS2005-0318, debido a que determinó inconsistencias y diferencias al comparar la información consignada en las declaraciones del impuesto a la renta y anticipos del impuesto a la renta. Esta situación es causada debido a que la Compañía compensó US\$6.636 correspondiente al saldo de crédito tributario de impuesto a la renta de ejercicios fiscales anteriores con el impuesto causado en el período terminado el 31 de diciembre de 2004.

Por lo anterior, dicho organismo de control solicita se realicen las gestiones administrativas que permitan aclarar o rectificar las diferencias identificadas, y de ser necesario se consignen los valores a fin de regularizar dichas diferencias. La Compañía, conjuntamente con sus asesores legales con fecha 3 de enero de 2006, enviaron a la Administración Tributaria la respectiva aclaración, señalando sus argumentos de hecho y derecho que le facultaron para efectuar dicho procedimiento de compensación. El resultado final de este asunto a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera ser requerido de conocerse el resultado de esta incertidumbre.

(14) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2005</u>					
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	(37.337)	38.181	-	844
Cuentas por cobrar, neto		449.654	-	67	449.587
Propiedad, planta y equipo, neto		930.884	627	374.633	556.878
Plantaciones, neto		870.697	374.633	-	1.245.330
Cargos diferidos, neto		33.576	-	627	32.949
Pasivos:					
Sobregiros bancarios		-	-	38.181	38.181
Cuentas por pagar		424.676	18.242	13.795	420.229
Gastos acumulados por pagar		21.575	-	35.905	57.480
Patrimonio de los socios:					
Déficit acumulado		(18.049)	31.525	-	(49.574)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2004</u>					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar, neto	US\$	464.998	1.623	6.636	459.985
Propiedad, planta y equipo, neto		1.012.706	526	402.215	611.017
Plantaciones, neto		628.724	462.895	-	1.091.619
Cargos diferidos, neto		4.851	30.964	-	35.815
Otros activos		95.247	-	92.170	3.077
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>448.217</u>	<u>6.636</u>	<u>1.623</u>	<u>443.204</u>