



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de BOUTIQUE FLOWER'S S.A.

Hemos auditado el Balance General de BOUTIQUE FLOWER'S S.A. al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el 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 estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas 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 un 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 una opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BOUTIQUE FLOWER'S S.A. al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Según se indica en la Nota Financiera No. 22, la Administración de la Compañía aún no ha considerado realizar el Estudio de Precios de Transferencia, tal como lo exige el Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre de 2004, razón por la que los ajustes tributarios, de existir, que se deriven de este Estudio, se aplicarían en una nueva declaración de Impuesto a la Renta.

Aliro Morales & Asoc

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

Aliro Morales Doza

**ALIRO MORALES DOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 10 de Abril de 2006

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	52.636,59	236.105,37
Inversiones		196,00	-
Clientes	4	142.824,99	26.491,14
Otras Cuentas por Cobrar	5	56.253,80	56.211,04
Inventarios	6	119.613,22	44.486,68
Pagos Anticipados	7	159.456,43	305.564,15
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>530.981,03</u>	<u>668.858,38</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	8	225.000,00	1.206,63
Activos Depreciables - Neto	9	985.909,68	1.313.263,55
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.210.909,68</u>	<u>1.314.470,18</u>
<u>ACTIVOS LARGO PLAZO</u>			
Certificados Aportación CORPEI		6.939,08	-
Anticipo Futura Compra de Acciones	10	189.872,45	-
		<u>196.811,53</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.938.702,24</u>	<u>1.983.328,56</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	11	263.136,17	150.757,92
Sobregiros Bancarios		6.936,72	37.058,26
Impuestos por pagar		4.132,38	3.005,11
Gastos Acumulados	12	105.769,93	98.318,31
Préstamos Corto Plazo	13	51.221,65	67.636,84
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		431.196,85	356.776,44
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Accionistas	14	729.405,05	895.116,55
Documentos por pagar	15	89.919,38	89.919,38
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		819.324,43	985.035,93
TOTAL PASIVOS		1.250.521,28	1.341.812,37
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	16	2.120,00	2.120,00
Reserva de Capital	17	637.309,23	649.892,80
Utilidad Ejercicios Anteriores		2.086,96	2.086,96
Aportes Futura Capitalización	18	500.000,00	-
Pérdida del Ejercicio		-453.335,23	-12.583,57
TOTAL PATRIMONIO		688.180,96	641.516,19
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.938.702,24	1.983.328,56

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
Ventas		1.360.248,29	1.375.047,39
Costo de Ventas		<u>-1.658.795,26</u>	<u>-1.232.562,44</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-298.546,97	142.484,95
Gastos Administración		-146.120,41	-138.877,41
Gastos Ventas		<u>-3.464,52</u>	<u>-5.973,19</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		-448.131,90	-2.365,65
Ingresos No Operacionales	19	13.793,61	9.318,04
Egresos No Operacionales	20	<u>-18.996,94</u>	<u>-19.535,96</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>-453.335,23</u>	<u>-12.583,57</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad Ejercicios Anteriores	Aportes Futura Capitalización	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	2.120,00	657.788,51	2.086,96	-	-7.895,71	654.099,76
Absorción Pérdida 2003	-	-7.895,71	-		7.895,71	0,00
Pérdida del Período 2004	-	-	-	-	-12.583,57	-12.583,57
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2.120,00	649.892,80	2.086,96	-	-12.583,57	641.516,19
Absorción Pérdida 2004	-	-12.583,57	-		12.583,57	-
Aporte Futura Capitalización	-	-	-	500.000,00	-	500.000,00
Pérdida del Período 2005	-	-	-	-	-453.335,23	-453.335,23
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	2.120,00	637.309,23	2.086,96	500.000,00	-453.335,23	688.180,96

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

	2005	2004
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Clientes	1.243.914,44	1.347.724,82
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-1.174.663,14	-1.288.420,65
Otros Ingresos	13.793,61	9.318,04
Otros Egresos	-18.996,94	-19.535,96
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	64.047,97	49.086,25
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Adquisición Activos Fijos no Depreciables	-223.793,37	-250.000,00
Adquisición Activos Depreciables	-144.589,16	-
Adquisición Acciones	-196,00	-
Certificados CORPEI	-6.939,08	-
Anticipo Futuras Compras de Acciones	-189.872,45	-110.026,59
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-565.390,06	-360.026,59
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Corto Plazo	-16.415,19	-
Obligaciones Largo Plazo	-165.711,50	500.084,00
Aportes Futura Capitalización	500.000,00	-
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento	317.873,31	500.084,00
Aumento neto de caja y equivalentes	-183.468,78	189.143,66
Caja y equivalentes a principio de año	236.105,37	46.961,71
Caja y equivalentes al final del año	52.636,59	236.105,37

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
DICIEMBRE 31 DE 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	2005	2004
Pérdida del Ejercicio	-453.335,23	-12.583,57
<u>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Depreciaciones	471.943,03	84.289,96
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-116.376,61	-26.076,39
Inventarios	-75.126,54	-10.062,78
Pagos Anticipados	146.107,72	-5.613,22
Cuentas por Pagar	83.383,98	24.820,71
Gastos Acumulados	<u>7.451,62</u>	<u>-5.688,46</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>64.047,97</u>	<u>49.086,25</u>

BOUTIQUE FLOWER'S S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

NOTA 1 - ACTIVIDAD

La actividad de la compañía está relacionada con el campo agrícola, principalmente con la floricultura; siembra, cultivo, exportación distribución, representación y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de flores y cualquier otro producto derivado y relacionado con la floricultura.

Entorno Económico

El 2005 ha sido un año en el que se han presentado algunos desaciertos en lo social, político y económico, se ha pasado de una inflación del 1.95% en el 2004 al 4% en el 2005, la causa para que el crecimiento del nivel de precios se haya duplicado en este año son la indisciplina fiscal, la inyección de recursos por la devolución de los Fondos de Reserva del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), reflejada en la variación en los precios de los bienes y servicios no transables (que no se pueden importar ni exportar), que encarecen los costos de producción internos restando competitividad y complicando las exportaciones no petroleras.

Para el 2006 no se visualiza una reducción de la inflación, pues se prevé que continúe la política fiscal expansiva en Gasto Corriente.

A pesar de mantener un ciclo económico internacional totalmente favorable para el desarrollo de la economía del país, con elevados precios del petróleo, creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, períodos de tasas de Interés internacionales bajas, niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar en el mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía nacional en el desarrollo y se mantiene desequilibrios que pueden generar dudas respecto al crecimiento futuro.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización, efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

d. Patrimonio

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

e. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estas existencias no exceden del valor de mercado.

f. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

g. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Caja	1.846,88	3.667,35
Bancos Nacionales	26.668,36	-
Bancos Extranjeros	24.121,35	232.438,02
Total	52.636,59	236.105,37

NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, la mayor parte de las ventas se concentra en el Cliente Flores Mitad del Mundo, el mismo que corresponde al 67% del total de la Cartera pendiente de cobro. Al 31 de Diciembre de 2004, la mayor parte se concentró en la empresa relacionada Gresham Internacional.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Estudios Exterior	a)	20.000,00	20.000,00
Empleados	b)	32.953,73	20.615,90
Ecuadorian Floral		452,27	452,27
Israrigo		2.500,00	6.134,02
José Iguamba		-	5.545,73
Vilma Jacho		-	1.980,00
Otros		347,80	1.483,12
Total		56.253,80	56.211,04

- a) Desembolsos efectuados para estudios de factibilidad y control de calidad para abrir nuevos mercados en el exterior (Londres y Ginebra).
- b) Préstamos otorgados a los empleados de la compañía, los mismos que se descuentan mensualmente vía rol de pagos.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Inventario de Productos Químicos	89.143,10	18.328,80
Inventario de Productos de Embalaje	26.271,60	17.359,26
Inventario Plásticos Invernadero	4.198,52	8.798,62
Total	119.613,22	44.486,68

NOTA 7 - PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
El Comodín	600,00	-
Polanco Luis	2.200,00	2.200,00
Sul América Cia. Seguros	a) 17.997,05	19.922,63
Crédito Fiscal	b) 20.161,81	26.713,54
Servie S.A.	c) 116.787,49	250.000,00
Boutique 2	-	4.345,90
Puma Julio	-	672,00
Narváez Roberto	1.320,00	1.320,00
Otros	390,08	390,08
Total	159.456,43	305.564,15

- a) Aseguramiento de los vehículos de la empresa.
- b) Impuesto al Valor Agregado IVA.
- c) Anticipo y mejoras por la compra de nuevo terreno.

NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Terrenos	100.000,00	1.206,63
Bosque	125.000,00	-
Total	225.000,00	1.206,63

En el año 2005 la Compañía adquirió un terreno de aproximadamente 59 hectáreas, el cual se encuentra ubicado en la Parroquia de Tabacundo. Cabe indicar que esta propiedad incluía algunas hectáreas de Bosque sembrado.

NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle resumido se presenta a continuación:

.....ver hoja siguiente

ROUTEUR FLOWERS S.A.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO
NOTA No. 9

COSTO AJUSTADO	Edificios	Máquinaria y Equipos	Vehículos	Equipos de oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Instalaciones	Líneas Telefónicas	Invernaderos	Sistemas	Otros	Plantas	Reservorios	Total
	5%	10%	10%	33%	10%	20%	10%							
Saldo al 01-01-04	3.418,79	43.485,41	249.660,39	831,24	26.920,70	11.680,32	14.573,28	1.258,89	1.185.913,29	89.940,11	87.461,37	544.171,14	-	2.259.314,93
Adiciones	-	4.663,56	63.000,00	-	-	1.072,96	-	-	-	-	21.790,07	19.500,00	-	110.026,59
Saldo al 31-dic-04	3.418,79	48.148,97	312.660,39	831,24	26.920,70	12.753,28	14.573,28	1.258,89	1.185.913,29	89.940,11	109.251,44	563.671,14	-	2.369.341,52
Adiciones 2005	-	57.320,58	20.526,78	820,50	3.544,67	-	-	-	12.500,00	-	-	18.170,00	5.500,00	118.382,53
Rectificación	-	26.206,63	-	-761,28	-	761,28	-	-	-	-	-	-	-	26.206,63
Saldo al 31-12-05	3.418,79	131.675,18	333.187,17	890,46	30.465,37	13.514,56	14.573,28	1.258,89	1.198.413,29	89.940,11	109.251,44	581.841,14	5.500,00	2.513.930,68

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Máquinaria y Eq. Oficina	Vehículos	Equipo de oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Instalaciones	Líneas Telefónicas	Invernaderos	Sistemas	Otros	Plantas	Reservorios	Total
Saldo al 01-01-04	982,84	20.119,05	94.711,79	72,46	14.928,53	5.485,33	7.269,83	535,71	495.985,76	62.498,35	38.687,35	230.541,01	-	971.788,01
Depreciación del período 2004	170,94	4.514,75	53.002,54	83,12	2.692,08	3.894,01	1.457,34	125,88	-	8.994,02	9.365,28	-	-	84.289,96
Saldo al 31-12-04	1.153,78	24.633,80	147.714,33	155,58	17.620,61	9.379,34	8.727,17	661,59	495.985,76	71.492,37	48.052,63	230.541,01	-	1.056.077,97
Depreciación del período 2005	170,94	7.835,48	57.656,14	143,91	2.804,93	2.235,77	1.457,33	125,89	237.911,84	8.994,00	10.925,14	141.590,00	91,66	471.943,03
Saldo al 31-12-05	1.324,72	32.469,28	205.370,47	299,49	20.425,54	11.605,11	10.184,50	787,48	733.897,60	80.486,37	58.977,77	372.131,01	91,66	1.528.021,00

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04

1.313.263,55

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-05

985.909,68

NOTA 10 - ANTICIPO FUTURA COMPRA DE ACCIONES

Corresponde a aportes de capital que se ha entregado a la Compañía Ecuagarden Cia. Ltda. para adecuaciones en terrenos.

NOTA 11 - PROVEEDORES

Esta cuenta registra obligaciones pendientes por la compra de químicos, cartón para empaque de las rosas, trabajos de reinjertación, luz para la finca, entre otros.

NOTA 12 - GASTOS ACUMULADOS

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Sueldos por pagar	2.379,54	2.093,19
Aporte Individual y Patronal	6.919,71	6.269,48
Fondos de Reserva	12.074,91	10.261,54
Préstamos Quirografarios	152,87	436,89
Beneficios por Pagar a)	11.326,81	9.883,89
Intereses por Pagar b)	67.265,89	67.265,89
Honorarios por Pagar	29,35	29,35
Gastos Varios	5.620,85	2.078,08
Total	105.769,93	98.318,31

a) Se refiere a la provisión de sobresueldos: décimo tercero y décimo cuarto, que por ley les corresponde a los empleados que consta bajo la nómina de la empresa.

b) Corresponde a los intereses pendientes de pago al señor Juan Gamboa Robles, por la obligación que se especifica en la Nota No. 15.

NOTA 13 - PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se refiere a préstamos concedidos por el St. Georges Bank. El saldo del período 2005, corresponde al préstamo No. 3021378 del 31 de agosto del mismo año, con vencimiento en el 2006.

NOTA 14 - PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por el Arq. Peter Graetzer, utilizados como capital de trabajo para el desarrollo de las actividades de la compañía.

NOTA 15 - DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se compone de una obligación con Juan Gamboa Robles, cuya deuda asciende a USD 89.919,38 generado en la negociación de CDR'S, esta obligación genera un interés del 9%.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 30'000.000,00 mediante Escritura Pública otorgada el 9 de junio de 1997, ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, Dr. Alfonso Freire Zapata.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 2.120,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el mismo Notario el 3 de abril de 1998, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 785, tomo 129 del 7 de abril de 1998.

NOTA 17 - RESERVA DE CAPITAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

NOTA 18 - APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

En el transcurso del año 2005, los accionistas de la compañía efectuaron aportes importantes para una capitalización futura, el detalle de los valores aportados y que ingresaron a la cuenta del St. Georges Bank es el siguiente:

Fecha	Valor
31-Jul-05	300.000,00
30-Sep-05	50.000,00
31-Oct-05	50.000,00
31-Dic-05	50.000,00
31-Dic-05	50.000,00
Total	500.000,00

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Ingresos Varios	11.419,46	6.809,08
Intereses Préstamos Empleados	539,80	1.351,50
Intereses	463,30	1.041,26
Multas	1.371,05	116,20
Total	13.793,61	9.318,04

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los intereses generados por las obligaciones que mantiene la compañía con el St. Georges Bank y con una persona natural.

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al cierre del período la compañía, no presenta compromisos ni contingencias, que puedan afectar la interpretación a los Estados Financieros.

NOTA 22 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 2430 el cual establece la obligatoriedad de los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes de haber presentado la declaración de Impuesto a la Renta y el Informe Integral de Precios de Transferencia referente a operaciones con partes relacionadas en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

Posteriormente, mediante Registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, la cual establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. En esta Resolución se especifica que se requiere presentar el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, cuando las operaciones que el contribuyente haya realizado con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, hayan superado un monto acumulado a USD 300,000.

El Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo de 2006, contiene la Resolución No. NAC-DGER2006-0161, la cual establece que por el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el Art. 58 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Es decir por el año 2005 queda prorrogado los respectivos plazos, volviendo en al año fiscal 2006 a los plazos originales del Decreto Ejecutivo No. 2430.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, la Administración de la compañía aún no ha considerado realizar el Estudio de Precios de Transferencia, por lo que los ajustes tributarios, de existir, que se deriven del Estudio, se aplicarían en una nueva declaración de Impuesto a la Renta.

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del Informe de Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto sobre los Estados Financieros.