



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

FLORELOY S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



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

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 10 del 2006

A los Señores Accionistas de
FLORELOY S.A.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de FLORELOY S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tres, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía amortizó el valor total por US\$ 158,730 correspondiente a diferencial cambiario, saldo activado hasta el 31 de diciembre del 2004, consecuencia de haber registrado en años anteriores el diferencial cambiario, para ser amortizado en un período de hasta cinco años, a partir del año 2000, tomando como base la Resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999 que permitía este tratamiento. En el año 2004, la compañía se acoge a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías 04.Q.ICI.002 de julio, mediante la cual se permite amortizar por cinco años más el diferencial cambiario activado. Basado en esta Resolución, la compañía no amortiza valor alguno por este concepto en el ejercicio 2004. De acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las diferencias en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Los efectos de los referidos registros han sido el de subestimar la utilidad del ejercicio 2005 y sobreestimar los activos, el patrimonio y la utilidad del ejercicio 2004, respectivamente en la cifra mencionada.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo tres, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FLORELOY S. A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía cuenta con cobertura de seguros que cubren todos los riesgos excepto de sus plantas de rosas.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co

SC. RNAE No. 434

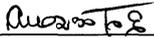
Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

FLORELOY S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja (Nota 1)	21,320	24,579	Cuentas por pagar (Nota 7)	262,744	150,332
Cuentas por cobrar (Nota 2)	354,185	295,903	Compañías Relacionadas	27,422	27,422
Inventarios (Nota 3)	62,377	23,412			
Gastos Pagados por Anticipado (Nota 4)	64,636	77,918	Total pasivo corriente	290,166	177,754
Total activo corriente	502,518	421,812			
			PASIVO A LARGO PLAZO		
Activos fijos (Nota 5)	642,119	488,891	Préstamos de accionistas (Nota 8)	1,285,169	1,301,579
Otros activos (Nota 6)	460,978	597,932	Total pasivo	1,575,335	1,479,333
			PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 9)	100,000	1,800
			Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota 10)		98,200
			Reserva Legal	559	559
			Pérdidas Acumuladas (Nota 11)	(71,257)	(76,285)
			Resultado del ejercicio	978	5,028
			Total patrimonio	30,280	29,302
	<u>1,605,615</u>	<u>1,508,635</u>		<u>1,605,615</u>	<u>1,508,635</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

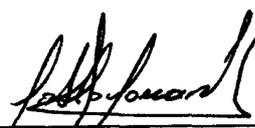

 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

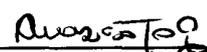

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.143

FLORELOY S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de Flores (Nota 12)	1,782,107	1,209,314
Costo de Ventas (Nota 13)	<u>(1,126,702)</u>	<u>(1,007,766)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	655,405	201,548
Gastos de Administración y Ventas	<u>(575,679)</u>	<u>(209,620)</u>
Pérdida en Operación	79,726	(8,072)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>(61,669)</u>	<u>16,370</u>
Utilidad /Pérdida en el Ejercicio	18,057	8,298
15% Participación de Trabajadores (Nota 14)	(2,709)	(1,122)
Impuesto a la Renta (Nota 14)	(14,370)	(1,589)
Reserva legal	<u> </u>	<u>(559)</u>
Utilidad Neta	<u><u>978</u></u>	<u><u>5,028</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

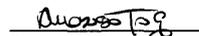

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro : 29.143

FLORELOY S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital		Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
			Reval. Patrim.	Reexp. Monet.				
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,800	98,200	199,896	592,224		(584,878)	(283,527)	23,715
Transferencia						(283,527)	283,527	
Compensación de Pérdidas			(199,896)	(592,224)		792,120		
Utilidad del ejercicio							8,298	8,298
15% Participación Trabajadores							(1,122)	(1,122)
Impuesto a la Renta							(1,589)	(1,589)
Reserva Legal					559		(559)	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,800	98,200			559	(76,285)	5,028	29,302
Capitalización	98,200	(98,200)						
Transferencia						5,028	(5,028)	
Utilidad del ejercicio							18,057	18,057
15% Participación Trabajadores							(2,709)	(2,709)
Impuesto a la Renta							(14,370)	(14,370)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	100,000				559	(71,257)	978	30,280

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

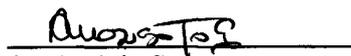

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.143

FLORELOY S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado a clientes	1,693,776	1,226,514
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	<u>(1,210,063)</u>	<u>(1,051,335)</u>
Flujo proveniente de las actividades de operaciones	<u>483,713</u>	<u>175,179</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Incremento de activos fijos e inversiones finca	(291,447)	(161,047)
Incremento de otros activos	<u>(179,115)</u>	<u> </u>
Flujo usado en las actividades de inversión	<u>(470,562)</u>	<u>(161,047)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Disminución pasivo a largo plazo	<u>(16,410)</u>	<u> </u>
Flujo usado en las actividades de financiamiento	<u>(16,410)</u>	<u> </u>
Disminución neta en el flujo de fondos	<u>(3,259)</u>	<u>14,132</u>
Efectivo al inicio del año	<u>24,579</u>	<u>10,447</u>
Efectivo al final del año	<u><u>21,320</u></u>	<u><u>24,579</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL


 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro : 29.143

FLORELOY S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

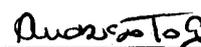
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad / (Pérdida) neta del ejercicio	978	5,028
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Ajuste proceso vegetativo		(95,625)
Depreciaciones y Amortizaciones	454,288	303,094
Apropiaciones Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reserva Legal	<u>17,079</u>	<u>3,269</u>
Cambios en activos y pasivos operativos	472,345	215,766
cuentas por cobrar	(88,331)	17,200
Inventarios	(38,965)	2,821
Gastos anticipados	43,332	(45,340)
Cuentas por Pagar	<u>95,332</u>	<u>(15,268)</u>
	<u>11,368</u>	<u>(40,587)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>483,713</u></u>	<u><u>175,179</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL



Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.143

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 2 de marzo de 1998, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 98.1.1.1.0571 del 12 de marzo de 1998. Está domiciliada en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 24 de Septiembre del 2003 se decide cambiar el domicilio de la compañía a la Parroquia Cangahua, sector Guachalá, Cantón Cayambe. Su objeto social predominante es la realización de todo tipo de actividades relacionadas con la explotación, cultivo, propagación, siembra y explotación de productos agrícolas, pecuarios y piscícolas, ganaderos, forestales y relacionadas con la floricultura y de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos. Durante los años 2005 y 2004, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior, La comercialización se la ha efectuado a través de la compañía Santillana S.A., hasta marzo del 2005 y de esa fecha la comercialización se la realiza directamente con los clientes del exterior.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, 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 continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía no ha registrado provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Gastos e Impuestos Anticipados

La Compañía mantiene como práctica contable, el registro de las Retenciones en la Fuente, las Primas de Seguros a devengarse, de acuerdo a la vigencia de las pólizas y el valor del Crédito Tributario que es producto del registro y acumulación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las compras. Puede solicitarse a la Administración Tributaria la devolución respectiva.

Activos Fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los Activos fijos es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Plantas	7 años
Invernaderos	10 años
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Otros Activos

Se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Adicionalmente, se registra los valores correspondientes a gastos pre-operativos y diferencia en cambio. Al 31 de Diciembre del 2004, ha iniciado el control contable de sus plantas en proceso vegetativo. La erradicación o mortandad de las plantas no es reconocida contablemente.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, mismas que tienen vencimientos de hasta 90 días.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las norma tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2005 y 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

1. Caja Bancos

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	150	150
Bancos	21,170	24,429
	<u>21,320</u>	<u>24,579</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes del Exterior	303,378	238,996
Clientes Nacionales	3,695	5,849
Otros	47,112	51,058
	<u>354,185</u>	<u>295,903</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Químicos/Matas	13,098	4,116
Envases/Empaques	30,721	14,489
Materiales/Repuestos	17,949	4,807
Medicinas	609	
	<u>62,377</u>	<u>23,412</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

4. Gastos Pagados por Anticipado

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones		2,262
IVA en compras	50,562	35,475
IVA SRI por recuperar (1)	12,386	40,181
Seguros	1,688	
	<u>64,636</u>	<u>77,918</u>

(1) Corresponde al IVA, pendiente de devolución por parte del S.R.I.

5. Activos Fijos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
DEPRECIABLES		
Equipos de Oficina	11,665	9,521
Muebles y Enseres	20,335	12,623
Equipo de computación	48,038	26,752
Equipos	272,033	245,427
Instrumental médico	884	
Invernaderos	879,067	734,797
Edificaciones	161,685	151,228
Instalaciones	57,557	57,557
Barrera rompe viento	14,634	
Plástico invernadero	59,742	
Depreciación Acumulada	<u>(887,233)</u>	<u>(749,014)</u>
	638,407	488,891
NO DEPRECIABLES		
Trabajos en curso	<u>3,712</u>	
	<u>642,119</u>	<u>488,891</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
COSTO		
Saldo inicial	1,237,905	1,158,243
Compras	93,181	112,246
Reclasificaciones y retiros	198,266	(32,584)
Saldo final	<u>1,529,352</u>	<u>1,237,905</u>
	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
DEPRECIACIÓN		
Saldo inicial	749,014	587,032
Adición	138,219	162,197
Retiro		(215)
Saldo final	<u>887,233</u>	<u>749,014</u>
	<u>642,119</u>	<u>488,891</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Plantas	708,786	469,347
Presiembra	291,603	291,603
Pre-operativos	307,842	307,842
Diferencial Cambiario (*)	665,588	665,588
Diferencial cambiario (no deducible) (*)	211,687	211,687
Regalías	168,923	142,747
Otros	15,204	6,079
	2,369,633	2,094,893
Amortizaciones	(1,908,655)	(1,592,586)
Proceso Vegetativo		95,625
	<u>460,978</u>	<u>597,932</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2004, el monto neto por amortizar asciende a US\$ 158,730. Al 31 de diciembre del 2005, el diferencial cambiario activado, ha sido amortizado en su totalidad.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
COSTO		
Saldo inicial	2,094,893	2,013,508
Compras	179,115	81,385
Reclasificaciones	95,625	
Saldo final	<u>2,369,633</u>	<u>2,094,893</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
AMORTIZACIÓN		
Saldo inicial	1,592,586	1,451,474
Adición	316,069	141,112
Saldo final	<u>1,908,655</u>	<u>1,592,586</u>

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores locales	202,636	123,125
Proveedores del exterior	2,295	2,295
Beneficios Sociales	15,455	9,317
Obligaciones al Fisco	20,156	7,848
Obligaciones IESS	18,710	7,747
Otras	3,492	
	<u>262,744</u>	<u>150,332</u>

8. Préstamos de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, Floreloy S. A. mantiene una obligación con su accionista, la Compañía Agropecuaria La Victoria S.A. por US\$ 1,285,169 y US\$ 1,301,579 respectivamente, sobre la cual al 31 de diciembre del 2005, se han establecido las condiciones del crédito, así: a diez años plazo, al 9% de interés anual.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

9. Capital Social

La compañía se constituyó en el año de 1998 con un capital de S/. 45.000.000 (equivalente a US\$ 1,800) dividido en 45.000 acciones ordinarias y nominativas de S/ 1.000 cada una. Mediante escritura pública del 6 de septiembre del 2004, se legaliza la conversión a dólares de los Estados Unidos de América del capital de la compañía, cuyo monto asciende a US\$ 1,800 dividido en 45.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. Mediante escritura pública celebrada el 17 de noviembre del 2004, celebrada en la Notaría Décimo Séptima del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 98,200, con lo cual el capital asciende a US\$ 100,000, mismo que se divide en 100.000 acciones de un dólar cada una. También se establece en US\$ 200,000 el capital autorizado de la compañía. Esta escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 27 de abril del 2005.

10. Aporte Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo con el acta de la junta general universal y extraordinaria de accionistas del 26 de diciembre del 2003, se resuelve aumentar el capital social de la compañía en US\$ 98,200, mediante compensación de créditos. Con este aumento el monto del capital social de la compañía, asciende a US\$ 100.000. Los trámites de dicho aumento fueron concluidos al 31 de diciembre del 2005.

11. Pérdidas Acumuladas

La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

12. Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas Exportación	1,801,295	1,176,793
Ventas Nacionales	22,180	69,947
Descuentos y Devoluciones	(41,368)	(37,426)
	<u>1,782,107</u>	<u>1,209,314</u>

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

13. Costo de Ventas

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Insumos, cultivo y postcosecha	303,703	259,874
Mano de Obra Directa	237,552	62,415
Mantenimiento en General		60,909
Depreciaciones y Amortizaciones	288,572	297,495
Terceros (2)		256,399
Remuneración administración planta (2)	176,308	
Otros (1)	120,567	70,674
	<u>1,126,702</u>	<u>1,007,766</u>

(1) Incluye conceptos tales como transporte de personal, energía eléctrica y vigilancia.

(2) Para el ejercicio 2005, los servicios de personal no son tercerizados.

14. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad Contable	18,057	8,298
+ Gastos no deducibles	<u>62,197</u>	<u>1,671</u>
	80,254	9,969
Amortización Pérdidas	<u>(20,063)</u>	<u>(2,492)</u>
Base participación trabajadores	18,057*	7,477
15% Participación Trabajadores	<u>(2,709)</u>	<u>(1,122)</u>
Base Imponible	57,482	6,355
Impuesto a la Renta	<u>(14,370)</u>	<u>(1,589)</u>

* Al 31 de diciembre del 2005, fue variada la forma de cálculo.

15. Transacciones con compañías relacionadas.

Las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de accionistas		1,301,579
Ventas de Flores	260,000	783,069
Intereses	113,590	

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Hasta el 31 de marzo del 2005, la compañía comercializaba sus rosas a través de varios clientes, entre los cuales y de manera importante con la compañía del exterior Santillana S.A., Desde el 1° de abril la comercialización se la mantiene con una cartera diversificada de clientes del exterior.

16. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos de regalías y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

2005

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	
Olij Rozen	2005152	Ago-05	Cartagena	7560	
			Blizzard	7560	
Plantador Cia. Ltda.	257	Jun-05	Carousel	7200	
				4200 yemas	
			Amelia	4200 mini plantas	
			Malibu	4200 mini plantas	
			260	Circus	7560 mini plantas
				Duett	7560 mini plantas
D.R. Ecuador Roses S.A.	441/093-2005	Nov-05	Sexy Red	10000 mini plantas	
			Queen Amazone	9500	
			Wow	9500	
			Esperance	14000	
			Tiger Tail	5040	
Unique Latin Roses Ltd.	005-N-2003	Ago-05	Ambiance	8400	
			Latin Ambiance	8000	
			Versilia	6000	
			Shocking Versalia	9600	
Rosen Tantau	NRT-284-05	Dic-05	Black Magic	2025	
			Jade	1980	
			Raphaella	1986	
	NRT-285-05		Konmfetti	1651	
			Engagement	3960	
			Freedom	18852	
	NRT-023-05		Vendela	10103	
			Cherry Brandy	9200	

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

2004

Contrato celebrado con PLANTADOR, de 6,000 plantas de LIMBO a US\$ 0,95 dando un valor de US\$ 5,700.

Forma de Pago:

A la firma del Contrato	US\$ 570
Equivalente al 45% el 9 de noviembre del 2004	2,565
Equivalente al 45% el 7 de Febrero del 2005	2,565

Contrato celebrado con UNIQUE LATIN ROSES LTDA., Contrato No 5-N-2003 de AMBIANCE 8,400 plantas a 0,95 dando un valor de US\$ 7,980,00.
LATIN AMBIANCE 8,000 plantas a 0,95 dando un valor de US\$ 7,600,00.
VERSILLA 6,000 plantas a 0,95 dando un valor de US\$ 5,700,00.

Contrato celebrado el 11 de marzo del 2003 con UNIQUE LATIN ROSES LTDA. Contrato No 001-FR-2003 de GOLDSTRIKE 1,000 plantas a US\$ 0,95 dando un valor de US\$ 9,500,00.

Contrato celebrado el 7 de abril del 2003 con ROSEN TANTAU- Contrato No RT-0032-03 de ENGAGEMENT 12,600 plantas a US\$ 0,95 dando un valor de US\$ 11,970,00.

17. Eventos Subsecuentes

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

2004

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con parte relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.