

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de Megaroses Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Megaroses Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente la situación financiera de Megaroses Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MBA. Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 563


Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
13 de Abril de 2006

Megaroses Cía. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de Diciembre de 2005-2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 4,477	\$ 19,305
Equivalentes de caja y bancos (Nota 3)	-	13,365
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	155,081	154,410
Inventarios (Nota 5)	37,431	28,023
Seguros pagados por anticipado	2,593	2,913
Total activos corrientes	<u>199,582</u>	<u>218,016</u>
Activos fijos, neto (Nota 6)	654,340	796,196
Cargos diferidos, neto	24,329	893
Total activos	<u><u>878,251</u></u>	<u><u>1,015,105</u></u>
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de la obligación bancaria (Nota 7)	95,782	95,784
Cuentas por pagar (Nota 8)	156,687	160,720
Pasivos acumulados (Nota 9)	21,799	18,437
Total pasivos corrientes	<u>274,268</u>	<u>274,941</u>
Obligación bancaria a largo plazo (Nota 7)	-	95,782
Patrimonio de los socios:		
Capital pagado (Nota 10)	723,459	723,459
Reserva legal	1,930	1,930
Reserva facultativa	1,930	1,930
Déficit acumulado (Nota 11-b)	(123,336)	(82,937)
Total patrimonio de los socios	<u>603,983</u>	<u>644,382</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios	<u><u>\$ 878,251</u></u>	<u><u>\$ 1,015,105</u></u>

Megaroses Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	\$ 739,582	\$ 826,827
Costo de ventas	<u>(646,143)</u>	<u>(673,564)</u>
Utilidad bruta	93,439	153,263
Gastos de administración y ventas:		
Administrativos	80,404	94,667
Ventas	<u>40,126</u>	<u>51,268</u>
(Pérdida) utilidad operacional	<u>(27,091)</u>	<u>7,328</u>
Otros (gastos) ingresos:		
Financieros, neto	(13,484)	(19,833)
Otros, neto	<u>175</u>	<u>(5,806)</u>
	<u>(13,309)</u>	<u>(25,639)</u>
(Pérdida) Neta	<u>\$ (40,400)</u>	<u>\$ (18,311)</u>

Megaroses Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aporte Futura Capitaliza- ción</u>	<u>Reserva Por valuación</u>	<u>Déficit Acumula- do</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	\$ 100,000	-	-	406,993	201,943	(41,032)	\$ 667,904
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(4,287)	(4,287)
Capitalización	623,459	-	-	(406,993)	(201,943)	-	14,523
Transferencias	-	1,930	1,930	-	-	(3,860)	-
Pago de años anteriores	-	-	-	-	-	(5,861)	(5,861)
Dividendos	-	-	-	-	-	(9,585)	(9,585)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(18,311)	(18,311)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	723,459	1,930	1,930	-	-	(82,936)	644,383
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(40,400)	(40,400)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>\$ 723,459</u>	<u>1,930</u>	<u>1,930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(123,336)</u>	<u>\$ 603,983</u>

Megaroses Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2005	2004
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 728,490	\$ 810,923
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(568,423)	(523,222)
Flujo de efectivo en actividades de operación	160,067	287,701
Intereses ganados	679	1,403
Intereses pagados	(13,988)	(27,043)
Impuesto a la renta pagado	-	(5,862)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	146,758	256,199
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(86,870)	(123,472)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(86,870)	(123,472)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones bancarias	(88,081)	(133,643)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(88,081)	(133,643)
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(28,194)	(916)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del año	32,671	33,587
Efectivo en caja y bancos al fin del año	4,477	32,671
Conciliación de la (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
(Pérdida) neta	(40,400)	(18,311)
Ajustes por:		
Provisión cuentas incobrables	1,334	11,370
Depreciaciones y amortizaciones	207,287	225,797
Ajustes de otras cuentas	(1,998)	(5,862)
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	166,223	212,994
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,004)	(78,207)
(Aumento) disminución de inventarios	(9,408)	15,848
Disminución en gastos pagados por anticipado	320	46,455
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(4,033)	54,028
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(4,340)	5,081
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 146,758	\$ 256,199

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador el 7 de Abril 1997. Megaroses Cia. Ltda., es una Compañía Limitada, cuya actividad principal se relaciona con la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación y en general la comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie. Las oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Quito y la plantación se encuentra localizada en la parroquia de Aláquez, en la provincia de Cotopaxi.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren 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.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en ciertos aspectos a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planean adoptar dichas normas. Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principio de contabilidad en Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Equivalente de caja y bancos

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de caja y bancos, aquellas inversiones cuyos vencimientos son menores a 60 días y están registradas al costo el cual no excede el valor de mercado.

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece una provisión para cuentas incobrables, aplicado el 1% al total de los créditos concedidos en el año. Para el año 2004, la provisión se estimó aplicando el 1,5% sobre el total de las exportaciones anuales, esta provisión se carga a los resultados del año.

(c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor de reposición en base al último costo de compra, los cuales no exceden del valor de mercado.

(d) Activos Fijos

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

(e) Obligación bancaria a corto y largo plazo

La obligación financiera está registrada al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de esta obligación.

(f) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo y tienen un plazo de vencimiento de hasta 30 días.

(g) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

(h) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(i) Reserva por valuación

El saldo de la reserva por valuación puede ser capitalizado en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere, o devuelto a los socios en caso de liquidación. No podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(k) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Equivalentes de caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2004, los equivalentes de caja y bancos, constituían depósitos realizados en un Fondo de Inversión por \$13,365, colocados a una tasa de interés anual del 3%.

4. Cuentas por cobrar

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar clientes del exterior	128,875	144,556
Impuesto al valor agregado	55,137	42,280
Anticipos a proveedores	3,926	1,875
Cuentas por cobrar clientes locales	2,559	809
Empleados	190	196
Otras	5,141	4,107
	<u>195,828</u>	<u>193,823</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(40,747)</u>	<u>(39,413)</u>
	<u>155,081</u>	<u>154,410</u>

Las cuentas por cobrar a clientes del exterior tienen vencimientos de hasta 60 días y no generan intereses. Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos iniciales	(39,413)	(38,015)
Bajas	-	9,972
Provisión	<u>(1,334)</u>	<u>(11,370)</u>
Saldos finales	<u>(40,747)</u>	<u>(39,413)</u>

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios se formaban de lo siguiente:

	2005	2004
Inventario en tránsito	7,760	7,231
Inventarios de materia prima	14,228	8,451
Inventario de suministros y materiales	15,443	12,341
	37,431	28,023

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

	2005	2004	% anual de depreciación
Terrenos	277,500	278,073	-
Plantaciones	917,491	889,834	14,28%
Invernaderos	425,595	425,595	10%,14%,5%
Edificaciones	95,787	83,550	5%
Maquinaria y equipo	76,304	75,122	10%
Equipos de refrigeración	39,514	39,514	10%
Vehículos	38,230	38,229	20%
Enmiendas suelo	39,931	37,392	33%
Mantenimiento invernaderos	32,700	20,399	100%
Equipo electrónico	21,782	18,062	20%
Maquinaria y equipo de riego	1,285	-	
Muebles y enseres	19,345	16,459	10%
Escalerillas y herramientas	4,024	3,824	50%
Cajas transporte flor	2,385	2,385	50%
	1,991,873	1,928,438	
Depreciación acumulada	(1,337,533)	(1,132,242)	
	654,340	796,196	

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los activos fijos durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos iniciales	796,196	898,522
Adiciones	86,870	123,474
Ajustes	(21,439)	(648)
Depreciación del año	<u>(207,287)</u>	<u>(225,152)</u>
Saldos finales	<u>654,340</u>	<u>796,196</u>

7. Obligación bancaria

La obligación bancaria al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estaba conformada de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamo con el Banco de Guayaquil, con vencimiento en Octubre del 2006, a una tasa de interés anual del 6,31%.	95,782	191,566
Porción corriente de obligación a largo plazo	-	(95,782)
	<u>95,782</u>	<u>95,784</u>

La Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre los terrenos de su propiedad como garantía de esta obligación.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	110,923	113,887
Dividendos por pagar	9,584	9,584
Anticipos de clientes	21,706	21,706
IESS por pagar	3,864	2,724
Cuotas y contribuciones por pagar	9,950	11,025
Retenciones en la fuente	660	1,794
	<u>156,687</u>	<u>160,720</u>

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos por pagar	3,532	2,370
Beneficios sociales	2,876	3,549
Vacaciones	3,192	-
Fondos de reserva	4,417	3,979
Descuentos empleados	80	116
Intereses por pagar	7.702	8,423
	<u>21,799</u>	<u>18,437</u>

10. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital pagado de Megaroses Cia. Ltda., estaba conformado por 723,459 participaciones, con un valor nominal de US \$1,00 cada una.

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.898 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 4 de marzo de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de julio de 2004, la Compañía aumentó su capital en US\$ 623,459.

11. Impuesto a la renta

(a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2000 a 2004.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

Megaroses Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas. El monto total de las pérdidas tributarias de los tres últimos años asciende a \$42.715.

(c) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidió la reforma al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto de la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas se aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005.

El 16 de enero de 2006, el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicado en el Registro Oficial No. 188, emitió el contenido del Anexo e informe integral de precios de transferencia, en el cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$300,000, están obligados a presentar ante el Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe de Precios de Transferencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior, durante el año 2005, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. Convenios de regalías

La Compañía mantiene firmados varios contratos de regalías, mediante los cuales adquiere el uso de las marcas de sus variedades de plantas que se encuentran en explotación. Estos convenios tienen un plazo promedio de dos a tres años.
