



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

54180



EMIHANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

- Ingresos
- Archivos General

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

S/. Sucres
US\$. Dólares estadounidenses
NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Informe de los Auditores Independientes

Abril 21 del 2006

A los Señores Socios de
EMIHANA CÍA. LTDA.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de EMIHANA CÍA. LTDA. 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía mantiene registrado dentro de los activos diferidos (Otros Activos) en concepto de diferencial cambiario, un valor neto de amortización de US\$ 91,047 y US\$ 113,808 respectivamente, 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, amparado en la Resolución N* 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999 que permitía este tratamiento. Al 31 de diciembre del 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. En los años 2005 y 2004, la compañía afectó a resultados un valor de US \$ 22,762 por cada ejercicio, por este concepto. 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 sobreestimar los activos, el patrimonio y la subestimación de los resultados de los ejercicios 2005 y 2004 en las cifras mencionadas.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMIHANA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. 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.

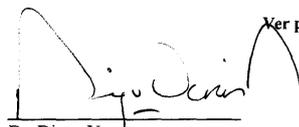
SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

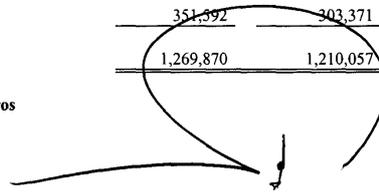
EMIHANA CÍA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	2005	2004		2005	2004
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	(3,816)	989	Cuentas por Pagar (Nota 6)	106,699	108,789
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	210,475	162,200	Pasivos Acumulados	23,768	25,931
Inventarios (Nota 2)	21,121	17,997			
Total activo corriente	227,780	181,186	Total pasivo corriente	130,467	134,720
Activos Fijos (Nota 3)	578,276	608,376	Pasivo a largo Plazo		
Inversiones Finca (Nota 4)	365,232	295,379	Préstamos de Socios (Nota 7)	787,811	771,966
Otros Activos (Nota 5)	98,582	125,116	Total pasivo	918,278	906,686
			PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 8)	4,000	4,000
			Aporte Futura Capitalización (Nota 9)	399,589	351,133
			Reserva de Capital (Nota 10 y 11)	872,221	872,221
			Pérdidas Acumuladas (Nota 12)	(923,983)	(803,121)
			Pérdida del Ejercicio	(235)	(120,862)
			Total patrimonio	351,592	303,371
Total	1,269,870	1,210,057	Total	1,269,870	1,210,057

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



Ing. Hernán Sánchez
CONTADOR GENERAL
Registro: 22.459

EMIHANA CÍA. LTDA.

Estados de Resultados

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

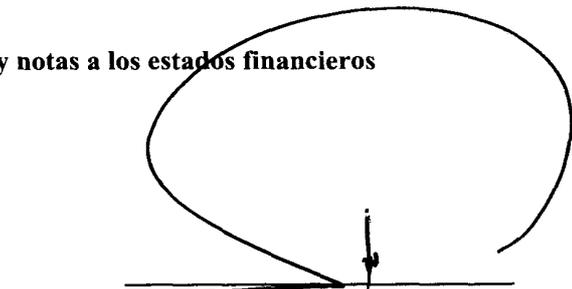
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	1,058,585	963,889
Costo de Ventas	<u>(869,459)</u>	<u>(864,496)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	189,126	99,393
Gastos de Administración y Ventas	<u>(187,578)</u>	<u>(196,765)</u>
Utilidad /Pérdida en Operación	1,548	(97,372)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>4,802</u>	<u>(23,490)</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta (Pérdida)	6,350	(120,862)
Participación Trabajadores (Nota 12)	(952)	
Impuesto a la Renta (Nota 12)	(5,633)	
Pérdida del Ejercicio	<u><u>(235)</u></u>	<u><u>(120,862)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL

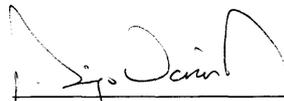


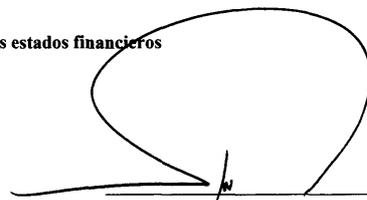
Ing. Hernán Sánchez
CONTADOR GENERAL
Registro: 22.459

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	4,000	17,480	872,221	(632,024)	(168,697)	92,980
Aportes para aumento de capital (Nota 9)		333,653				333,653
Ajuste				(2,400)		(2,400)
Transferencia				(168,697)	168,697	
Resultado del ejercicio					(120,862)	(120,862)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	4,000	351,133	872,221	(803,121)	(120,862)	303,371
Aportes para aumento de capital (Nota 9)		48,456				48,456
Transferencia				(120,862)	120,862	
Utilidad del ejercicio 2005					6,350	6,350
Participación trabajadores					(952)	(952)
Impuesto a la renta					(5,633)	(5,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	4,000	399,589	872,221	(923,983)	(235)	351,592

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

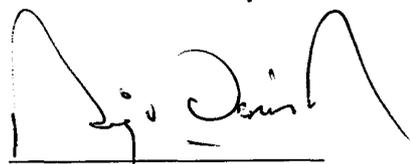

 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL


 Ing. Hernán Sánchez
CONTADOR GENERAL
 Registro: 22.459

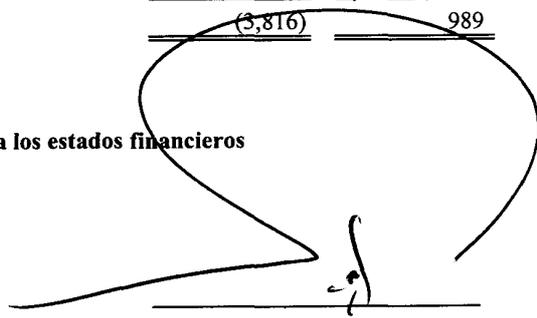
EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1,010,310	981,713
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos	(885,835)	(973,242)
Otros egresos	<u>(3,947)</u>	<u>(23,905)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>120,528</u>	<u>(15,434)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición neta de Activos Fijos	(73,399)	(37,781)
Adquisición Inversión de Finca	<u>(100,390)</u>	<u>(21,792)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(173,789)</u>	<u>(59,573)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por Aportes para Futura Capitalización	48,456	83,653
Financiación de socios		288
Pago de obligaciones financieras, neto		<u>(7,945)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>48,456</u>	<u>75,996</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(4,805)	989
Efectivo al inicio del año	<u>989</u>	<u>989</u>
Efectivo al final del año	<u>(3,816)</u>	<u>989</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL



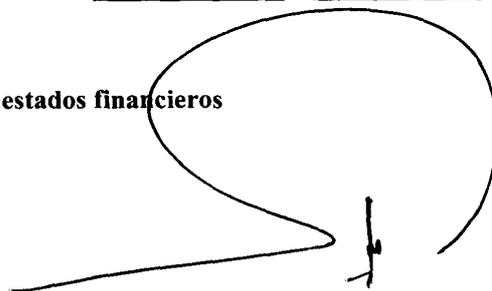
Ing. Hernán Sánchez
CONTADOR GENERAL
Registro: 22.459

EMIHANA CÍA. LTDA.
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto en 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>
Pérdida Neta	(235)	(120,862)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Participación trabajadores	952	
Impuesto a la renta	5,633	
Depreciación y amortización	173,811	180,317
Intereses	15,845	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(48,275)	17,824
Inventarios	(3,124)	(5,730)
Preproducción	(13,241)	(497)
Cuentas por Pagar	(2,089)	(86,071)
Pasivos Acumulados	<u>(8,749)</u>	<u>(415)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u><u>120,528</u></u>	<u><u>(15,434)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Dr. Diego Ucros
APODERADO GENERAL


 Ing. Hernán Sánchez
CONTADOR GENERAL
Registro: 22.459

EMIHANA CÍA. LTDA.
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 11 abril de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del cantón Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 97.1.1.1.182 del 20 de mayo de 1997. Está domiciliada en el cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, sector Ishigto. Su objeto social está relacionado con la importación, exportación, comercialización, distribución, diseño, producción, ensamblaje en todas las fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas y esquejes. 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, a través de la compañía Floresta Traders Corp., con quien mantiene suscrito un contrato de comercialización de la flor que produce la compañía.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

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. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

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.

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, así:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía procedió a revalorizar sus terrenos, mediante la participación de un perito valuador.

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

Gastos Diferidos

Corresponde a costos iniciales de organización incurridos en los primeros años de vida de la empresa. Se expresan al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales. Los gastos de constitución y pre-operativos iniciales se amortizan en diez años.

Adicionalmente permanece activado un valor correspondiente a pérdidas en cambio generadas en 1999, y que de acuerdo a autorizaciones de organismos de control se pueden amortizar en ejercicios futuros.

Inversiones Finca

Corresponden básicamente por las adquisiciones de agroquímicos, patrones injertación y yemas a costos de adquisición, más los costos incurridos de mano de obra, preparación de suelo y riego; y costos por el derecho al uso de las regalías de los bloques que se encuentran en proceso de producción. Para el ejercicio 2004, se ha iniciado el control del proceso vegetativo, mismo que corresponde a la etapa previa a la de producción. También para el ejercicio 2004, se ha iniciado con el reconocimiento contable de las plantas erradicadas. Al 31 de diciembre del 2005 la compañía ha efectuado una depuración y transferencia de los diversos rubros de Inversiones Finca al rubro Plantas en Producción, mediante la identificación física de las diversas variedades según mapas de cultivo. De dicho estudio se ha determinado las variedades en producción y las de estado vegetativo; así como también se ha unificado el período de amortización a 7 años de las plantas en producción.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

1. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	280	2,125
Impuestos (1)	104,167	73,863
Otras cuentas por cobrar (2)	106,028	86,212
	<u>210,475</u>	<u>162,200</u>
Provisión para cuentas incobrables (3)	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u><u>210,475</u></u>	<u><u>162,200</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye un valor de US\$ 57,381 y US \$ 61,875, respectivamente, correspondiente a Impuesto al valor agregado IVA, reclamado al SRI para devolución.

(2) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye Anticipo a Proveedores por US \$ 16,833 y US\$ 7,813; cuentas por cobrar Rosegarden Cía. Ltda. por US \$ 72,713 y US\$ 66,318 y cuentas por Cobrar Personal US \$ 5,751 y US \$ 5,049, respectivamente.

(3) Al 31 de diciembre del 2004, la provisión para cuentas incobrables fue cancelada.

2. Inventarios

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Químicos	7,332	7,684
Materiales	13,789	10,949
Cuenta Temporal Inventarios		(636)
Total	<u><u>21,121</u></u>	<u><u>17,997</u></u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

3. Activos Fijos

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Muebles de oficina	3,027	2,442
Muebles y enseres	9,968	9,968
Equipo de computación	21,978	20,030
Vehículos	38,460	18,955
Maquinaria y Equipo	221,973	221,973
Invernaderos	475,118	474,043
Instalaciones	78,404	78,374
Edificios	83,245	83,245
Terrenos / Mejoras (1)	256,070	254,470
Herramientas	3,499	3,237
Líneas telefónicas	1,635	1,635
Invernaderos ampliación	28,364	
Plásticos ampliación	20,030	
	<u>1,241,771</u>	<u>1,168,372</u>
Depreciación acumulada	<u>(663,495)</u>	<u>(559,996)</u>
Total	<u><u>578,276</u></u>	<u><u>608,376</u></u>

(1) Incluye un valor de US \$ 229,142, originado por un avalúo técnico del terreno, practicado por un perito valuador en el año 2003. Ver Nota 11.

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
COSTO		
Saldo inicial	1,168,372	1,130,591
Compras	74,099	37,826
Bajas	(700)	(45)
Saldo final	<u><u>1,241,771</u></u>	<u><u>1,168,372</u></u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	559,996	462,892
Adiciones	103,499	97,104
Bajas		
Saldo final	<u>663,495</u>	<u>559,996</u>

4. Inversiones Finca

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Patrones		132,079
Injertación		23,266
Yemas		41,566
Mano de Obra		80,234
Agroquímicos		47,331
Regalías	212,435	195,029
Plantas en producción (1)	436,739	
Preparación suelo		21,084
Riego		8,195
	<u>649,174</u>	<u>548,784</u>
Amortización Acumulada	(297,680)	(253,902)
Preproducción	<u>13,738</u>	<u>497</u>
Total	<u>365,232</u>	<u>295,379</u>

El gasto por amortización de inversiones finca fue de US\$ 66,158 y US\$ 57,678, respectivamente.

(1) Al 31 de diciembre del 2005, el control de las Inversiones Finca, se agrupa en este rubro.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía no ha contratado pólizas de seguros para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

5. Otros Activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos de Constitución	1,646	1,646
Gastos Preorganización	36,083	36,083
Diferencial Cambiario (*)	684,723	684,723
	<u>722,452</u>	<u>722,452</u>
Menos: Amortización Acumulada	<u>(623,870)</u>	<u>(597,336)</u>
Total	<u><u>98,582</u></u>	<u><u>125,116</u></u>

(*) Incluye la Diferencia en Cambio originada en el período enero a abril de 1.999, el cual estuvo exonerado de impuestos y por tanto para períodos futuros no se debe considerar como gasto deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta anual. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el monto neto por amortizar asciende a US \$ 91,047 y US\$ 113,808, respectivamente.

El gasto por amortización de Otros Activos en los años 2005 y 2004 fue de US \$ 26,533 y US\$ 26,535, respectivamente

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores Locales	70,984	78,506
Anticipo Clientes (*)	29,330	26,713
Otras Cuentas por Pagar	6,385	3,570
	<u>106,699</u>	<u>108,789</u>
Total	<u><u>106,699</u></u>	<u><u>108,789</u></u>

(*) Corresponde a anticipos recibidos de Floresta Traders Corp. para ser descontados con futuras ventas de flor.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

7. Préstamos de Socios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el detalle de las obligaciones de la compañía es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Miguel Bermúdez	321,756	321,756
Masazumi Komiya	321,756	321,756
Kobra Overseas Corp.	111,443	111,443
Diego Ucrós Rodríguez	10,075	10,075
Intereses Acumulados a pagar	<u>22,781</u>	<u>6,936</u>
Total	<u><u>787,811</u></u>	<u><u>771,966</u></u>

Los préstamos de Socios generan una tasa de interés del 1% anual. No hay fechas de vencimiento definidas.

8. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es de 100.000 participaciones de valor nominal de US \$ 0,04 cada una.

9. Aporte Futura Capitalización

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, este rubro ha sido incrementado en US \$ 333,653, mediante compensación de créditos con el rubro de Préstamos de Socios por US \$ 250,000 y aportes en efectivo por US \$ 83,653, según actas de socios del 25 de junio y 4 de noviembre del 2004. El monto decidido a aumentar en efectivo por los socios de la compañía, de acuerdo con las actas anotadas, asciende a US \$ 134,049, encontrándose pendiente de aportar un valor de US \$ 50,396. En el ejercicio 2005, se hizo un aporte de US\$ 48,456, encontrándose al 31 de diciembre del 2005, pendiente de aportar US\$ 1,940.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

10. Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital.

Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

11. Superávit por Revalorización

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno de propiedad de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2003, en concordancia con la Resolución N* 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para compensar con los saldos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario, resultante de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos y pasivos efectuado en el año de 1999, capitalización, compensación de pérdidas y del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la compañía.

12. Pérdidas Acumuladas

La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre del 2004 fue de US\$ 120,862 y mantiene Pérdidas Acumuladas de años anteriores por US\$ 803,121.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permite 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.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad del Ejercicio	6,350
Base para la Participación Empleados	6,350
15% Participación Empleados	<u>(952)</u>
Utilidad después de Participación Empleados	5,398
Más: gastos no deducibles	24,646
Menos: amortización de pérdidas	<u>(7,511)</u>
Base Imponible	22,533
25% Impuesto a la Renta	<u>5,633</u>

14. Contratos y Compromisos

Los siguientes convenios de regalías han sido celebrados al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

2005

VARIEDAD	NUMERO DE PLANTAS
FREEDOM	4.950
FREEDOM	9.025
GUAPA	960
CARAMEL ANTIQUE	640
GERALDINE	4.160
KING KONG	2.880
KERIO	2.880
AFRICAN DAWN	1.920
CARAMEL ANTIQUE	6.660
FRIENDSHIP	4.800
RANANCULA	960
ANGIE	29.380
MOHANA	6.825
FREEDOM	5.850
RANUNCULA	566
KABUKY	1.050

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

2004

Compañía	Fecha de Inicio	Variedad	Plantas
Shereus	2004	African Dawn	5.000
Nirp	2004	Anastacia	7.300
Meiland	2004	Azafran	10.000 (1)
Brill	2004	Geraldine	6.000
Lex	2004	Kerio King Kong Prima Donna	3.840 3.200 4.800 (2)
Hills	2004	Alina	8.500 (2)
Plantador	Ene-98	Anna Peckuobo Sari Star 2.000 Virginia	10.700 10.700 10.700 10.700 10.700
Plantador	Dic-97	Aalsmeer Gold	10.700
Plantador	Mar-98	Vogue	10.700
Plantador	Ene-98	Versilla	10.700
Schreurs	Jul-99	Anemarie	5.000
Unique Latin Roses Ltd.	1-Oct	Latin Ambiance	10.000
Plantador	1-Jul	Circus Monalisa Hocus Pocus	10.000 7.000 3.800
D.R Ecuador	Abr-00	Blue Curiosa Esperance	5.000 5.000
Hills	Mar-98	Classy	72.000
Rosen Tantau	1998	Black Magic Charlotte Clear Ocean Hot Princess Lipstick Long Arifa Movie Star Polo Raphaela	10.200 44.000 10.200 10.200 10.200 10.200 10.200 10.200 10.200
Rosen Tantau	2002	Charlotte	30.800
D.R Ecuador	2002	Latin Lady Latin Beauty Sweet Unique Mustang Esperance	10.000 10.000 10.000 5.000 3.000
Hills	2002	Forever Young	20.500
Del Bard	2002	Rouge Baiser	4.000
Rosen Tantau	2003	Conga	14.700
Plantador	2003	Limbo	8.100
Plantador	2003	Monalisa	6.300

(1) Incluye 6,000 con autorización.

(2) Con autorización

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las principales transacciones con Compañías Relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos concedidos Rosegarden Cía.Ltda.		55,601
Compensación de créditos		250,000
Aportes futuras capitalizaciones	48,456	83,653

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar Rosegarden Cía. Ltda.	72,713	66,318
	<u>72,713</u>	<u>66,318</u>
Préstamos de Socios	<u>787,811</u>	<u>771,966</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

16. 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

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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.
