



Informe de los Auditores Independientes

Marzo 24 del 2006

A los Señores Socios de  
**JUMBOROSES CÍA. LTDA.**  
Tabacundo - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de JUMBOROSES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Excepto por lo descrito en los párrafos del tres al cinco, 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, la compañía mantiene registrado dentro de sus cuentas por cobrar, un valor de US\$ 171,392, correspondiente a crédito tributario. La compañía no ha efectuado los trámites para la devolución de estos valores pagados, desde el inicio de sus operaciones. Consecuentemente, debido a que no es posible aplicar otros procedimientos de Auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre este monto a recuperar.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.

Contadores Públicos

4. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene registrado dentro del rubro de otros activos, inversiones en acciones en la compañía agrícola Flores de Mayo por US\$ 100,526. No hemos recibido sustento alguno que permita demostrar el derecho sobre estos activos. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de Auditoría, no hemos podido obtener razonabilidad sobre estos monto a esa fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía muestra un saldo de US\$ 588,378 en concepto de Reserva de Capital, originado con la aplicación de la Norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 en el año 2000. No se nos ha suministrado los sustentos completos de la aplicación de la referida norma, consecuentemente no nos ha sido posible revisar y determinar razonabilidad de este saldo a esa fecha.
6. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía muestra dentro del rubro de patrimonio un saldo de US\$ 520,000 en concepto de Aporte para Futuro Aumento de Capital, mismo que fue efectuado en años anteriores. En base a nuestro análisis a este saldo, observamos según un sustento de la aplicación de la NEC 17, que el mismo se originó en el año 1999 y que como consecuencia de los ajustes efectuados por la referida norma, de este saldo US\$ 440,000, corresponden a los ajustes de conversión por la dolarización, valor que fue afectado erradamente a este rubro, cuando la cuenta correcta era la de Reserva Revalorización del Patrimonio. El efecto de este registro ha sido el de sobreestimar el rubro de Aporte para Futuro Aumento de Capital y el de subestimar el rubro de Reserva Revalorización del patrimonio (Reserva de capital). Sobre la diferencia, origen de la operación por US \$ 80,000 no hemos podido evidenciar los sustentos respectivos.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con las limitaciones descritas en los párrafos del tres al cinco y al asunto mencionado en el párrafo seis, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de JUMBOROSSES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

8. De acuerdo con el acta de socios del 18 de junio del 2004, se autoriza la cesión de 92.880 participaciones de la compañía Agroespacios Ecuatoriana Cía. Ltda., equivalente a US\$ 3,715. Sin embargo se observa que dicha compañía mantiene su participación en Jumboroses Cía.Ltda., a más de las participaciones descritas y que forman parte del capital de esta última, aportes para futuro aumento de capital por US\$ 241,488, lo cual no es considerado en el acta de socios de esta fecha. Las cuentas contables al 31 de diciembre del 2005, incluyen en el detalle de los socios con aportes para futuro aumento de capital, al señor Manuel Ravassa con US\$ 89,128, mientras que en el detalle de la aplicación de la NEC 17, hace referencia a que los aportes corresponden a los señores: Uribe Carla, por US\$ 44, 564 y Uribe Jaime por US\$ 44,564. El señor Manuel Ravassa, recién ostenta la categoría de socio con la cesión de participaciones según acta del 18 de junio del 2004 con 27.680 participaciones. Mediante escritura celebrada el 8 de marzo del 2005 ante el notario décimo séptimo se protocoliza la primera copia certificada de la cesión de participaciones descrita.
9. 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  
Socio

Gabriel Páez Játiva

R.N.C. 11.203

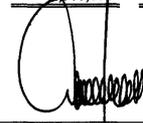


**JUMBOROSES CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**  
**(En dólares estadounidenses)**

	2005	2004		2005	2004
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja Bancos	4,675	23,365	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	94,714	145,244
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	342,261	199,233	Cuentas por Pagar (Nota 6)	203,456	212,688
Inventarios	43,412	14,485	Pasivos Acumulados (Nota 7)	129,580	66,897
Pagos anticipados	1,416	373			
<b>Total activo corriente</b>	<b>391,764</b>	<b>237,456</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>427,750</b>	<b>424,829</b>
Activos Fijos (Nota 2)	797,824	792,366	<b>Pasivo a largo Plazo</b>		
Activo Diferido Finca (Nota 3)	216,456	299,331	Pasivo a largo plazo (Nota 8)	71,430	142,859
Otros Activos (Nota 4)	100,560	111,060			
			<b>Total pasivo</b>	<b>499,180</b>	<b>567,688</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital Social (Nota 9)	8,000	8,000
			Aporte Futura Capitalización (Nota 10)	520,000	520,000
			Reserva de Capital (Nota 11)	588,378	588,378
			Reserva Legal (Nota 12)	11,629	
			Pérdidas Acumuladas (Nota 13)	(246,539)	(270,714)
			Utilidad del Ejercicio	125,956	26,861
			<b>Total patrimonio</b>	<b>1,007,424</b>	<b>872,525</b>
<b>Total</b>	<b>1,506,604</b>	<b>1,440,213</b>	<b>Total</b>	<b>1,506,604</b>	<b>1,440,213</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
**JUMBO**  
**10863**  
 E. Juan Carlos León  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Armando Galarza  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 053\*6

**JUMBOROSES CIA. 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	1,958,327	1,851,143
Costo de Ventas	<u>(1,611,933)</u>	<u>(1,544,716)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	346,394	306,427
Gastos de Administración y Ventas	<u>(480,314)</u>	<u>(496,162)</u>
<b>Pérdida en Operación</b>	(133,920)	(189,735)
Otros Ingresos (Gastos) Neto	310,216	230,326
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	176,296	40,591
Participación Trabajadores (Nota 16)	(20,460)	(6,089)
Impuesto a la renta (Nota 16)	(20,937)	(7,641)
Reserva Legal (Nota 12)	(8,943)	
<b>Utilidad neta</b>	<u>125,956</u>	<u>26,861</u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

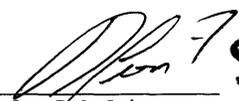
  
\_\_\_\_\_  
Ec. Juan Carlos León  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Armando Galarza  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 05356

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

	Capital social	Aporte Futuro aumento de capit.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	8,000	520,000	588,378		(225,542)	(45,172)	845,664
Transferencia					(45,172)	45,172	-
Utilidad del ejercicio 2004						40,591	40,591
Participación trabajadores						(6,089)	(6,089)
Impuesto a la renta						(7,641)	(7,641)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	8,000	520,000	588,378		(270,714)	26,861	872,525
Apropiación				2,686		(2,686)	
Transferencia					24,175	(24,175)	
Utilidad del ejercicio 2005						176,297	176,297
Participación trabajadores						(20,461)	(20,461)
Impuesto a la renta						(20,937)	(20,937)
Reserva Legal				8,943		(8,943)	
Saldo al 30 de septiembre del 2005	8,000	520,000	588,378	11,629	(246,539)	125,956	1,007,424

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
**JUMBOROSES**  
 Ec. Juan Carlos León  
 GERENTE GENERAL

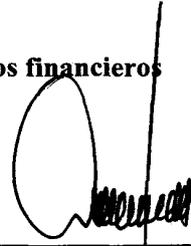
  
 Sr. Armando Galarza  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 05356

**JUMBOROSES CIA. 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>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Utilidad Neta	125,956	26,861
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>		
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	41,397	13,730
Reserva Legal	8,943	
Depreciación y amortización	387,223	491,017
Otros	8,275	
	<u>571,794</u>	<u>531,608</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por Cobrar	(143,028)	(24,569)
Inventarios	(28,927)	(2,197)
Pagos anticipados	(1,043)	(246)
Cuentas por Pagar	(50,628)	(73,584)
Pasivos acumulados	62,684	26,311
Acreedores varios		
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>410,852</u>	<u>457,323</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adiciones de Activo Fijo	(207,664)	(52,414)
Adiciones de cargos diferidos y otros	(99,919)	(222,297)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(307,583)</u>	<u>(274,711)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Cancelación de obligaciones financieras	(121,959)	(190,020)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(121,959)</u>	<u>(190,020)</u>
Disminución neto de efectivo	(18,690)	(7,408)
Efectivo al principio del período	<u>23,365</u>	<u>30,773</u>
Efectivo al final del período.	<u>4,675</u>	<u>23,365</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
**Ec. Juan Carlos León**  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Armando Galarza**  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 05356

**JUMBOROSES 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 25 de julio de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Pedro Moncayo el 20 de agosto de 1997. El domicilio de la compañía es en la parroquia de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha. Tiene un plazo de duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. Su objeto social está relacionado con el desarrollo de todo tipo de actividad agrícola y agroindustrial, especialmente la floricultura orientada hacia la exportación, el cultivo, producción, comercialización, importación, compra-venta, almacenamiento, acopio, agencia, comisión, explotación, industrialización, fraccionamiento, transporte, envasado y otras actividades permitidas por las leyes. Durante el año 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 Blooms Roses, con quien mantiene suscrito un contrato de comercialización de la flor que produce la compañía (Convenio privado Comisión por exclusividad).

De acuerdo con el acta de socios del 18 de junio del 2004, se autoriza la cesión de 92.880 participaciones de la compañía Agroespacios Ecuatoriana Cía. Ltda., cesión que al 31 de diciembre del 2004 está en proceso de legalización.

**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:

**a) Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos, misma que es cruzada con los anticipos que efectúa su distribuidor de rosas.

**b) 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.

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

---

**c) 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:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Adecuaciones e Instalaciones	5 años
Invernaderos	7 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Sistema de red eléctrica	5 años
Plantas	7 años
Sistema de riego	5 años
Reservorio	7 años
Automatización riego y fertilización	5 años

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

**d) Gastos Diferidos Inversiones Finca**

Básicamente incluye las adquisiciones de insumos químicos, mano de obra, injertación y yemas, plantas, tallos, pambiles, gastos de finca, abono y fertilizantes, cascarilla de café y otros relacionados con el cultivo de rosas.

Estos activos se amortizan en 5 años, excepto los plásticos, cuya vida útil estimada es de un año.

**e) Cuentas por Pagar**

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

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

---

**f) 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, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) 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 normas 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 reinversión 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.

**h) Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

**i) 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.

---

**JUMBOROSES 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	78,655	651
Impuestos (1)	247,437	192,717
Otras cuentas por cobrar	19,922	9,618
	<u>346,014</u>	<u>202,986</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,753)</u>	<u>(3,753)</u>
<b>Total</b>	<b><u>342,261</u></b>	<b><u>199,233</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye US\$ 227,351 y US\$ 179,317, respectivamente, correspondiente a Impuesto al valor agregado IVA (Crédito Tributario); y, US\$ 17,129 y US\$ 13,308 de anticipo de impuesto a la renta de años anteriores, respectivamente

**2. Activos Fijos**

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Muebles y enseres	11,768	10,638
Muebles de oficina	9,241	9,241
Maquinaria y equipo	134,571	133,791
Edificios	292,295	292,295
Invernaderos	639,194	728,100
Adecuaciones e instalaciones	2,236	5,641
Sistema de red eléctrica	2,100	50,371
Plantas (1)	691,768	1,067,146
Sistema de riego		131,795
Reservorio	42,706	42,706
Equipo de computación	6,127	20,249
Automatización riego y fertilización	28,859	28,859
Construcciones y adecuaciones	166,193	
Equipo médico, equipo código de barras, carros de almacenamiento	5,218	
	<u>2,032,276</u>	<u>2,520,832</u>
Depreciación Acumulada	<u>(1,349,321)</u>	<u>(1,843,335)</u>
	682,955	677,497
Terrenos plantación	114,869	114,869
<b>Total</b>	<b><u>797,824</u></b>	<b><u>792,366</u></b>

(1) La compañía no ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos de las planta de rosas.

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

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>COSTO</b>		
Saldo inicial	2,635,701	2,583,287
Compras	207,664	52,414
Reclasificación (1)	60,548	
Bajas	(756,768)	
Saldo final	<u>2,147,145</u>	<u>2,635,701</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>200</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	1,843,335	1,498,606
Adiciones	306,355	344,729
Bajas (2)	(800,369)	
Saldo final	<u>1,349,321</u>	<u>1,843,335</u>

(1) Corresponden a reclasificaciones de cuentas de cultivo.

(2) Incluye US\$ 41,377 de ajustes de depreciación de años anteriores.

**3. Activos Diferidos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inversiones en finca (1)	216,321	297,144
Inversiones cultivo 2005		1,764
Aplicaciones contables	<u>135</u>	<u>423</u>
<b>Total</b>	<u>216,456</u>	<u>299,331</u>

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

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se desglosa de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Renovaciones 2004 (1)	161,328	161,328
Renovaciones 2003 (1)	79,792	79,792
Renovaciones 2002 (1)	86,018	86,018
Plásticos	<u>41,134</u>	<u>110,764</u>
<b>Total</b>	<b>368,272</b>	<b>437,902</b>
Amortización Acumulada	<u>(151,951)</u>	<u>(140,758)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>216,321</u></b>	<b><u>297,144</u></b>

(1) Básicamente incluye las adquisiciones de insumos químicos, mano de obra, injertación y yemas, plantas, tallos, pambiles, gastos de finca, abono y fertilizantes, cascarilla de café y otros relacionados con el cultivo de rosas.

El gasto por amortización de inversiones en finca al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue de US\$ 142,197 y US\$ 123,137, respectivamente.

**4. Otros Activos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inversiones en acciones (1)	100,526	111,026
Semovientes	<u>34</u>	<u>34</u>
<b>Total</b>	<b><u>100,560</u></b>	<b><u>111,060</u></b>

(1) Corresponde a inversiones mantenidas en la compañía Mountain Flowers por US\$ 100,526 al 31 de diciembre del 2005; y, en las compañías: Flores de Mayo y Mountain Flowers, por US\$ 100,526 y 10,500, respectivamente al 31 de diciembre del 2004. Al 31 de diciembre del 2005, la inversión en Mountain Flowers, fue dada de baja, afectando a resultados del ejercicio.

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

**5. Obligaciones Bancarias**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Porción corriente	71,467	142,859
Sobregiros ocasionales	21,391	
Intereses	1,856	2,385
<b>Total</b>	<b><u>94,714</u></b>	<b><u>145,244</u></b>

**6. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores Nacionales	200,313	122,924
Anticipo Clientes (*)		82,434
Otras Cuentas por Pagar	3,143	7,330
<b>Total</b>	<b><u>203,456</u></b>	<b><u>212,688</u></b>

(\*) Corresponde a anticipos recibidos de Blooms Roses para ser descontados con futuras ventas de flor.

**7. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos por pagar al personal	93,325	44,861
IESS por pagar	11,916	10,503
Impuestos y retenciones por pagar	24,339	11,533
<b>Total</b>	<b><u>129,580</u></b>	<b><u>66,897</u></b>

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

El movimiento de las provisiones durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Gastos por pagar al personal	44,861	156,430	(107,966)	93,325
IESS por pagar	10,503	137,986	(136,573)	11,916
Impuestos y retenciones por pagar	11,533	77,318	(64,512)	24,339
<b>Total</b>	<u>66,897</u>	<u>371,734</u>	<u>(309,051)</u>	<u>129,580</u>

El movimiento de las provisiones durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Gastos por pagar al personal	15,671	519,907	(490,717)	44,861
IESS por pagar	8,585	123,290	(121,372)	10,503
Impuestos y retenciones por pagar	2,601	55,822	(46,890)	11,533
<b>Total</b>	<u>26,857</u>	<u>699,019</u>	<u>(658,979)</u>	<u>66,897</u>

**8. Pasivo a largo plazo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Corporación Financiera Nacional (1)	142,897	288,103
Porción Corriente (2)	(71,467)	(145,244)
<b>Total</b>	<u>71,430</u>	<u>142,859</u>

(1) Corresponde e incluye el saldo de deuda sobre dos operaciones reprogramadas, la 0010109152 y 0010109140, IFI Tungurahua S.A. por US\$ 83,068 y 59,790, respectivamente al 31 de diciembre del 2005; y, por US\$ 166,135 y 119,582, respectivamente al 31 de diciembre del 2004, con vencimiento en noviembre 3 del 2006, tasa de interés 7,15 %, con dos pagarés de garantía y endoso de pólizas de maquinaria.

(2) Incluye al 31 de diciembre del 2004 US\$ 2,385 de intereses.

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

---

**9. Capital Social**

El capital suscrito y pagado de Jumboroses Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es de 200.000 participaciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

**10. Aporte Futura Capitalización**

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital.

**11. Reserva de Capital**

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, han sido transferidos a esta cuenta. 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 aumentar el capital social de la compañía.

**12. Reserva Legal**

La ley de compañías del Ecuador establece que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía.

**13. Pérdidas Acumuladas**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía mantiene Pérdidas Acumuladas de años anteriores por US\$ 246,539 y US\$ 270,714, respectivamente. 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.

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

---

**14. Contratos y Compromisos**

- **Contrato Privado Comisión por exclusividad**

Mediante este contrato firmado el 5 de enero del 2004, participan Blooms Roses como Comitente y Jumboroses Cía Ltda. como Comisionista, mediante el cual Jumboroses Cía Ltda. se compromete a entregar en exclusividad al Comitente toda la producción florícola y el Comitente se compromete a reconocer un fee o comisión adicional por dicha venta, misma que alcanza al 15% sobre las ventas efectuadas. La duración de este contrato es de un año, pudiendo ser renovado por otro período de tiempo si las partes así lo deciden.

- **Contrato de regalías**

**2005**

Al 31 diciembre del 2005 la compañía ha firmado contratos de regalías con los hibridadores de plantas, según el siguiente detalle:

COMPAÑÍA	NUMERO DE CONTRATO	FECHA DE CONTRATO	VARIEDAD	CANTIDAD PLANTAS	VALOR US\$
ROSEN TANTAU	NRT - 065 - 05	28-Mar-05	FREEDOM TAN97544	18.000	17.100
ROSEN TANTAU	NRT - 101 - 05	21-Abr-05	CHERRY BRANDY TAN01693	7.860	7.467
ROSEN TANTAU	NRT - 187 - 05	22-Jun-05	PRICELESS TAN98398	5.300	5.035
ROSEN TANTAU	NRT - 258 - 05	7-Nov-05	MILVA TANAVLIM	10.000	9.500
E.G.HILL COMPANY INC.	Sin número	24-Nov-05	LINA (YOYERED)	7.431	7.133

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

Un detalle general de contratos por regalías, es como sigue:

VARIEDAD	CANTIDAD PLANTAS	VALOR US\$
RANUNCULA	7.700	13.860
HIGH SOCIETY	7.800	12.870
BELLA VITA	10.000	10.000
TALEA	10.000	10.000
ATRACCTA	10.000	9.500
PACIFICA	7.000	11.550
MILVA	10.000	9.500
PRICELESS	5.300	5.035
FREEDOM	18.000	17.100
CHERRY BRANDY	7.860	7.467
FRIENDSHIP	8.000	8.000

**2004**

Al 31 diciembre del 2004 la compañía ha firmado contratos de regalías con los hibridadores de plantas, alcanzando la cantidad de 60,927 plantas con un costo de US\$ 57,881, mismos que incluyen diferentes variedades que se encuentran en producción a esta fecha.

**15. Transacciones con partes relacionadas**

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de rosas	*	1,851,143
Comisiones		277,487

\* Al 1 de Diciembre del 2005, la compañía considera que no mantiene transacciones con partes relacionadas del exterior, de conformidad con la legislación vigente, razón por la cual no ha preparado el Anexo de Precios de Transferencia, así como el Informe Integral de Precios de Transferencia, requerido por el Servicio de Rentas Internas según Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, Decreto 2430 y Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas del 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No. 188.

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

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>
Inversiones en compañías relacionadas	100,526	111,026
Anticipos		(82,434)
	<u>100,526</u>	<u>28,592</u>

**16. Impuesto a la renta**

La conciliación del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2005 y 2004, aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de Impuestos	176,296	40,591
Mas: Gastos no deducibles	5,574	
Menos: Amortización Pérdidas	(45,467)	
Base para 15% participación trabajadores	136,403 *	40,591
15% participación trabajadores	(20,460)	(6,089)
Utilidad antes de Impuesto	115,943	34,502
Mas: Gastos no deducibles		6,210
Menos Amortización Pérdidas		(10,148)
Base Imponible	115,943	30,564
Impuesto a la Renta (1)	<u>20,937</u>	<u>7,641</u>

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

(1) Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía aplica la siguiente base para determinar la cifra de Impuesto a la Renta.

Reinversión	80,488	15%	12,073
No Reinversión	35,455	25%	8,864
	<u>115,943</u>		<u>20,937</u>

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

---

**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 partes 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.

---

---