



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



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
JUMBOROSES CIA. LTDA.**

Hemos auditado el Balance General de JUMBOROSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra Auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JUMBOROSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, R.N.C. 15686**

Quito D.M., 24 de Abril de 2008



JUMBOROSES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		13.016	23.393
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	715.496	378.881
Otras Cuentas por Cobrar	4	7.648	280.523
Inventarios	5	116.640	30.514
Pagos Anticipados	6	356.105	2.279
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.208.905</u>	<u>715.590</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
No Depreciables	7	114.869	114.869
Depreciables - neto	8	535.961	898.215
Activos en Proceso	9	14.747	-
Activos Diferidos	10	285.271	159.131
Depósitos en Garantía		850	-
Inversiones Largo Plazo	11	3.818	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>955.516</u>	<u>1.172.215</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.164.421</u>	<u>1.887.805</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

JUMBOROSES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 DE 2007 Y 2006

(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	2007	2006
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	12	118.948	114.066
Cuentas por Pagar Comerciales	13	252.470	223.788
Gastos Acumulados		-	107.458
Impuestos por Pagar		83.988	44.002
Beneficios Sociales por Pagar		102.943	-
Obligaciones Relacionadas		14.000	-
Acreedores Varios		55.683	33.819
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		628.032	523.133
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	14	549.624	325.000
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		549.624	325.000
TOTAL PASIVOS		1.177.656	848.133
PATRIMONIO			
Capital Pagado	15	8.000	8.000
Aportes Futura Capitalización		520.000	520.000
Reserva de Capital	16	588.378	588.378
Reserva Legal	17	13.242	13.242
Pérdidas Acumuladas		-259.421	-120.583
Utilidad no Distribuida Años Anteriores		54.823	-
Utilidad del Ejercicio		61.743	30.635
TOTAL PATRIMONIO		986.765	1.039.672
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.164.421	1.887.805

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

JUMBOROSES CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	2007	2006
Ventas	18	2.424.500	2.409.755
Costo de Ventas		<u>-1.755.686</u>	<u>-1.305.484</u>
Utilidad Bruta en Ventas		668.814	1.104.271
Gastos de Administración y Ventas		<u>-465.762</u>	<u>-874.348</u>
Utilidad Operacional		203.052	229.923
Ingresos no Operacionales		-	2.429
Egresos no Operacionales		<u>-91.192</u>	<u>-149.567</u>
Utilidad del Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Imp. a la Renta		111.860	82.785
Participación Trabajadores		-16.065	-12.418
Impuesto a la Renta	19	-22.759	-38.119
Reserva Legal		-	-1.613
Amortización Pérdidas Tributarias		<u>-11.293</u>	<u>-</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>61.743</u></u>	<u><u>30.635</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

JUMBOROSES CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 2007 Y 2006**

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Aportes Futura Capitaliz.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidades no Distribuidas Años Anter.	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2006	8.000	520.000	588.378	11.629	-246.539	-	125.956	1.007.424
Transferencia	-	-	-	-	125.956	-	-125.956	-
Reserva Legal	-	-	-	1.613	-	-	-1.613	-
Utilidad ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	32.248	32.248
Saldos al 31 de diciembre de 2006	8.000	520.000	588.378	13.242	-120.583	-	30.635	1.039.672
Transferencia	-	-	-	-	-150.131	54.823	-30.635	-125.943
Utilidad ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	61.743	61.743
Amortización Pérdidas Tributarias	-	-	-	-	11.293	-	-	11.293
Saldos al 31 de diciembre de 2007	8.000	520.000	588.378	13.242	-259.421	54.823	61.743	986.765

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

JUMBOROSES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

	2007	2006
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Utilidad del Ejercicio	61.743	30.635
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) proveniente en operaciones</u>		
Depreciaciones y Amortizaciones	512.692	302.705
Reserva Legal	-	1.612
Participación Trabajadores e Imp. a la Renta	38.824	50.537
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-336.615	-317.142
Otras Cuentas por Cobrar	3.677	-
Inventarios	-86.126	12.898
Pagos Anticipados	-353.827	-863
Cuentas por Pagar	-68.620	14.397
Impuestos por Pagar	1.164	11.097
Efectivo neto (utilizado) proveniente en Actividades Operativas	-227.088	105.876
<u>Flujos de efectivo en Actividades de inversión</u>		
Adquisición de Activos Fijos	-8.230	-460.640
Activos en Proceso	-14.747	-
Inversiones Largo Plazo	-3.818	100.560
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-26.795	-360.080
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	4.882	-
Obligaciones Relacionadas	14.000	-
Obligaciones Financieras	224.624	272.922
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento	243.506	272.922
(Disminución) Aumento neto de Caja y Equivalentes	-10.377	18.718
Caja y Equivalentes a principio de año	23.393	4.675
Caja y Equivalentes al final del año	<u>13.016</u>	<u>23.393</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

JUMBOROSES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2007 y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)**

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

La actividad principal de la compañía está relacionada 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.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

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

Es necesario indicar que mediante Resolución 06.Q.ICI-003/004 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre de 2006, se deroga la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y a partir del 1 de enero de 2009 entran en vigencia las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los nuevos estándares internacionales requieren que los Estados Financieros se presenten de manera comparativa; por esta razón, el proceso contable en el año 2008 irá en función de la nueva Arquitectura Financiera Internacional.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

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

d. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar comerciales se registran al costo original de la Factura y tienen vencimientos de 30 a 60 días dependiendo del volumen de compras de los clientes.

e. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el costo de estas existencias no exceden el valor de mercado.

f. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más los ajustes de dolarización, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, excepto el rubro Plantas que tiene una vida útil entre 5 y 7 años.

g. Beneficios Sociales

La Compañía registra una provisión para cubrir los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

h. Patrimonio de los Socios

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

i. Determinación de Resultados

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

j. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Cientes	4.318	382.634
Blooms & Roses USA	649.252	-
Brevic Flowers	25.288	-
Vilal Faraj Vilal & Par	42.033	-
Otros Clientes del Exterior	1.604	-
Provisión Cuentas Incobrables	-6.999	-3.753
Total	715.496	378.881

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

		
Impuestos Prepagados	-	249.805
Otros Pagos Anticipados	-	26.712
Préstamos y Anticipos Empleados	4.035	841
Socios y Accionistas	3.613	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	3.165
Total	7.648	280.523

NOTA 5 - INVENTARIOS

Se compone de la siguiente manera:

		
Químicos	-	14.315
Material de Empaque	77.688	16.199
Abonos y Fertilizantes	8.568	-
Pesticidas y Fungicidas	9.541	-
Ropa de Trabajo e Implementos	2.053	-
Repuestos y Accesorios	1.056	-
Herramienta Agrícola	3.784	-
Suministros de Oficina	1.763	-
Otros Insumos	12.187	-
Total	116.640	30.514

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, la valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado. El valor de los inventarios no exceden a precios de mercado.

NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS

Se compone de la siguiente manera:

		
Crédito Tributario IVA	263.783	-
IR Retenido - Ventas	156	-
Seguros Anticipados	-	2.279
Anticipo Impuesto a la Renta	21.260	-
Anticipo Proveedores	69.526	-
Anticipo Contratistas	300	-
Anticipo Gastos	1.080	-
Total	356.105	2.279

NOTA 7 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Corresponde al terreno ubicado en la parroquia de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha, cuya extensión aproximada es de 20 hectáreas. En esta propiedad se encuentra la plantación de la Compañía.

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

El detalle es el siguiente:

[REDACTED]		
Muebles y Enseres	12.438	12.368
Muebles de Oficina	-	9.461
Maquinaria y Equipo	145.516	139.121
Equipo de Oficina	9.829	-
Edificios	303.763	297.606
Invernaderos	235.680	235.500
Adecuaciones e Instalaciones	-	2.237
Sistema de Red Eléctrica	-	3.920
Plantas	944.743	940.586
Equipo de Computación	13.324	11.045
Barras, carros de almacenamiento	-	5.218
<hr/>		
Total Costo Activos	1.665.293	1.657.062
Depreciación Acumulada	-1.129.332	-758.847
<hr/>		
Depreciables - neto	535.961	898.215

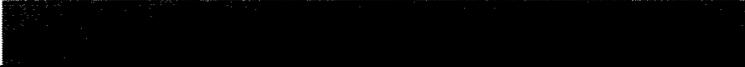
NOTA 9 - ACTIVOS EN PROCESO

Se combina de la siguiente manera:

[REDACTED]		
Costo Plantas	1.542	-
Regalías en Proceso	13.205	-
<hr/>		
Total	14.747	-

NOTA 10 - ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere a los siguientes conceptos:

		
Inversiones Finca	-	155.462
Investigación y Desarrollo (1)	283.399	-
Seguros Generales	13.627	-
(-) Amortización Seguros	-11.755	-
Aplicaciones Contables	-	3.669
Total	285.271	159.131

(1) Al 31 de diciembre se desglosa de la siguiente manera:

	
Renovaciones Finca	86.018
Renovaciones 2004 (1)	161.328
Renovaciones 2003 (1)	79.792
Plásticos	111.764
Regalías	198.362
Otros	5.940
Total Costo Diferidos	643.204
Amortización Acumulada	-359.805
Diferidos - neto	283.399

(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.

NOTA 11 - INVERSIONES LARGO PLAZO

Se refiere a los pagos realizados a la CORPEI por las actividades de comercio exterior.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro se halla conformado por las siguientes obligaciones:

		
Banco del Pichincha	-	82.225
Corporación Financiera Nacional (1)	100.376	-
Sobregiros Ocasionales	14.326	31.841
Intereses	4.246	-
Total	118.948	114.066

(1) Corresponde a la parte corriente del préstamo citado en la Nota Financiera No. 14.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde a las siguientes cuentas:

		
Proveedores Nacionales	252.208	200.852
Anticipos Blooms Roses	-	22.936
Proveedores Extranjeros	262	-
<u>Total</u>	<u>252.470</u>	<u>223.788</u>

NOTA 14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

		
Corporación Financiera Nacional	549.624	325.000
<u>Total</u>	<u>549.624</u>	<u>325.000</u>

Corresponde a la Obligación No. 0140125480 con la Corporación Financiera Nacional por un préstamo de USD \$650,000.00, el cual se realizó el 12 de julio de 2006 a un plazo de 2,160 días. Dicho préstamo se encuentra garantizado mediante Hipoteca sobre la Finca de la Compañía.

NOTA 15 - CAPITAL PAGADO

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador con un capital de S/. 200,000,000, equivalente actual a USD 8,000, el 25 de Julio de 1997, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Quito Dr. Edgar Patricio Terán, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Pedro Moncayo el 20 de Agosto de 1997. Tiene un plazo de duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originaron por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. El saldo de esta cuenta puede utilizarse en futuros aumentos de capital.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% 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 capitalización.

NOTA 18 - VENTAS

La producción de la Compañía se distribuyó de la siguiente manera:

[REDACTED]		
Ventas Exterior	2.424.500	2.463.564
Ventas Nacionales	-	8.466
Devolución en Ventas	-	-62.275
<u>Total</u>	<u>2.424.500</u>	<u>2.409.755</u>

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía determinó su Impuesto a la Renta de la siguiente manera:

	31-Dic-07	31-Dic-06
Cálculo Participación Trabajadores		
Utilidad Contable	111.860	82.785
Más: Gastos no Deducibles	6.532	-
Menos: Amortización Pérdidas	<u>-11.293</u>	<u>-</u>
Base para 15% Participación Trabajadores	107.099	82.785
15% Participación Trabajadores	16.065	12.418
Cálculo Impuesto a la Renta		
Utilidad Contable	111.860	82.785
Menos: Participación Trabajadores	-16.065	-12.418
Más: Gastos no Deducibles	6.532	132.933
Menos: Amortización Pérdidas	<u>-11.293</u>	<u>-50.825</u>
Utilidad Gravable	91.034	152.475
Impuesto a la Renta	<u>22.759</u>	<u>38.119</u>

NOTA 20 - CONTRATOS Y COMPROMISOS

- **Contrato Privado Comisión por Exclusividad**

Hasta los primeros meses del año 2007 la Compañía mantuvo un contrato con Blooms Roses, empresa a la cual se le entregaba toda la Producción florícola y se reconocía un fee o comisión adicional por dicha venta, la misma que alcanzaba al 10% sobre las ventas efectuadas.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Como es de conocimiento público, la Asamblea Constituyente mediante tercer suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la cual tiene entre sus principales objetivos: a) ampliar la base de los contribuyentes, b) aplicar el principio de progresividad, es decir quien más riqueza obtiene tenga mayor responsabilidad con la sociedad, c) establecer sanciones para la evasión tributaria y para los mecanismos de defraudación y d) crear incentivos a la producción, al nuevo empleo, a la incorporación de personas con discapacidad al mercado laboral.

Esta nueva legislación contempla muchos alcances que serán definidos en el respectivo Reglamento, el cual hasta la presente fecha no se ha emitido de manera oficial.

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 263 del 30 de Enero del año 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-0124 en la cual fija los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Mediante Registro Oficial No. 299 del jueves 20 de marzo de 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-250 con la cual se rebaja la Retención en la Fuente por compras de bienes muebles de naturaleza corporal del 2% al 1%.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
