

EDEN ROSES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y/o Junta de Directores de
EDENROSES CIA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de EDENROSES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionar y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorias. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria para el año 2010. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como de que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una Auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por EDENROSES CIA. LTDA.

Una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EDENROSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y

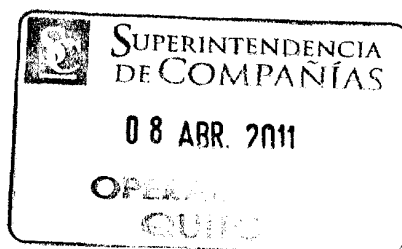
los flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Según resolución N°. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la resolución N°. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. Mediante Resoluciones N° 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y N° DM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Quito/, Marzo 21, 2011
Registro RNAE No. 309

Víctor Albuja
Licencia No. 21455



EDENROSES CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****(Expresado en U. S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		82,456
Cuentas por cobrar	4	13,730
Inventarios		27,221
Gastos pagados por anticipado	5	48,761
Total activos corrientes		172,168
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:		
	6	
Terrenos		106,426
Plantaciones en proceso		52,909
Construcciones en curso		12,761
Edificios e instalaciones		180,698
Cuartos fríos		55,814
Invernaderos		301,320
Reservorios		12,511
Plantaciones		714,210
Cable vía		15,719
Maquinaria y equipo		154,282
Instalaciones eléctricas		6,231
Muebles y enseres		22,458
Equipo de computo		10,321
Vehículos		115,904
Activos menores		450
Total		1,762,014
Menos depreciación acumulada		(378,129)
Propiedad, planta y equipo, neto		1,383,885
OTROS ACTIVOS		
	7	10,643
TOTAL		1,566,696
Ver notas a los estados financieros		

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones Bancarias		36,090
Cuentas por pagar	8	148,094
Otras cuentas por pagar		30,241
Otros gastos acumulados por pagar	9	199,329
Total pasivos corrientes		413,754
PASIVO LARGO PLAZO	10	343,729
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13	
Capital social		100,000
Aporte futura capitalización		659,049
Déficit acumulado		(66,267)
Utilidad/Perdida del ejercicio		116,431
Patrimonio de los accionistas		809,213
TOTAL		1,566,696

Ver notas a los estados financieros

EDENROSES CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		1,790,760
COSTO DE VENTAS		<u>1,336,694</u>
MARGEN BRUTO		<u>454,066</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		<u>309,733</u>
UTILIDAD / PERDIDA EN OPERACIONES		<u>144,333</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		28,037
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(135)</u>
Total		<u>27,902</u>
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES, IMPUESTO A LA RENTA		<u>116,431</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	11	0
Amortización de pérdidas		0
Impuesto a la renta	12	0
UTILIDAD/PERDIDA NETA		<u>116,431</u>

Ver notas a los estados financieros

EDENROSES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,000	749,049	0	(66,267)	0	0	0	692,782
VARIACIONES NETAS	10,000	749,049	-	(66,267)	-	-	-	692,782
Saldos al 31 de diciembre del 2009								
Diferencia								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	749,049	0	(66,267)	0	0	0	692,782
Transferencias								
Utilidad del ejercicio							116,431	116,431
Transferencias								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	749,049	0	(66,267)	0	0	116,431	809,213

Ver notas a los estados financieros

EDENROSES CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**
(Expresados en U. S. dólares)**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1,794,061
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,328,429)
Otros gastos, neto	0
Otros ingresos, neto	135

Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación 465,767

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipo (361,013)

Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión (361,013)

FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de obligaciones a largo plazo	(89,155)
Disminución de aportes para futuras capitalizaciones	(90,000)
Aumento de capital social	90,000

(89,155)

Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento neto durante el año	15,999
Comienzo del año	66,859

FIN DEL AÑO

82,456

Continúa...

EDENROSES CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación....)**

(Expresados en U. S. dólares)

Utilidad neta	116,431
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</u>	
<u>Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</u>	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	145,462
Amortización	1,823
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	6,266
Otras cuentas por cobrar comerciales	(915)
Gastos pagados por anticipado	(4,805)
Inventarios	15,927
Otros activos	(2,964)
Obligaciones por pagar a bancos	21,697
Cuentas por pagar	40,308
Gastos por pagar	14,823
Otras cuentas por pagar	<u>111,714</u>
Efectivo Neto en Actividades de Operación	<u>465,767</u>

Ver notas a los estados financieros

EDENROSES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

EDENROSES CIA. LTDA., está constituida en el Ecuador, y empezó su actividad comercial el 29 de Junio del 2007, además su actividad principal es la siembra, cosecha, producción, comercialización y exportación de flores cortadas, y productos frescos e importación de plantas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del periodo según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico y equipo de computo de 33 a 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Activos a Largo Plazo - Los activos a largo plazo son evaluados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con sus flujos de caja futuros descontados. Si se identifica un deterioro del valor en libros de los activos es ajustado a su valor razonable.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma EDEN ROSES CIA. LTDA. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Cientes locales	8,284
Empleados	1,504
Anticipo a proveedores y avances	<u>3,942</u>
Total	13,730

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Impuestos anticipados	<u>48,760</u>
Total	48,760

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de muebles y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	1,401,001
Adquisiciones	361,013
Ventas y/o retiros costo	0
Depreciación	(378,129)
Ventas y/o retiros depreciación	<u>0</u>
Total	1,383,885

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Gastos de organización y constitución	9,117
Amortización de gastos de organización y constitución	(5,014)
Seguros	852
Certificados	<u>5,689</u>
Total	10,644

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Cuentas por pagar	<u>148,094</u>
Total	148,094

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Impuestos por pagar	4,684
Obligaciones sociales por pagar	77,853
Anticipo a clientes	<u>116,791</u>
Total	199,328

10. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de Pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31... 2010 (en U. S. dólares)
Corporación Financiera Nacional (*)	210,653
Obligaciones con proveedores a largo plazo (regalías)	<u>133,076</u>
Total	343,729

(*) El préstamo es un crédito directo de la Corporación Financiera nacional con un interés del 10,4815%, con un plazo de 7 años; las garantías otorgadas son:

- *Prenda industrial* – TRAMITE 85770 – EL VALOR DE ESTA GARANTIA PRENDARIA SE ESTABLECE DE ACUERDO AL INFORME TECNICO PRESENTADO POR EL ING. JOSE PEÑA JARAMILLO
- *Bien Inmueble* – TRAMITE 85770 – EL VALOR DE LA GARANTIA HIPOTECARIA SE ESTABLECE EN BASE AL INFORME TECNICO PRESENTADO POR EL ING. ANIBAL LARCO

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los

dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable.

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 100,000 participaciones por un valor de US \$ 1.00. UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, de valor nominal cada una y pagado.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (21 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
