

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Comejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

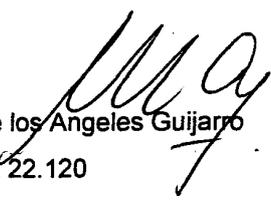
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, 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 antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 9 del 2007

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los E.U.A)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		182.410	43.092
Cuentas por cobrar	4	233.313	147.806
Inventarios	5	62.169	110.639
Pagos anticipados	6	54.995	201.144
<b>Total activo corriente</b>		<b>532.887</b>	<b>502.681</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	7	<b>373.657</b>	<b>451.589</b>
<b>PLANTAS EN PRODUCCION Y PROCESO - neto</b>	8	<b>570.292</b>	<b>540.521</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Corpei largo plazo		20.488	17.829
Cargos diferidos		9.476	23.845
<b>Total otros activos no corrientes</b>		<b>29.964</b>	<b>41.674</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.506.800</b>	<b>1.536.465</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Préstamos de terceros	9	162.560	215.400
Cuentas por pagar	10	178.327	338.174
Deudas fiscales y sociales		51.873	45.300
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>392.761</b>	<b>598.874</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Jubilación patronal	11	71.209	69.875
Préstamos socios	12	200.000	
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>271.209</b>	<b>69.875</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>842.831</b>	<b>867.716</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.506.800</b>	<b>1.536.465</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTA CIA. LTDA.**

## **ESTADOS DE RESULTADOS**

**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares de los E.U.A)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>VENTAS</b>		
Ventas al exterior	1.713.927	1.370.408
<b>TOTAL VENTAS</b>	<u>1.713.927</u>	<u>1.370.408</u>
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	1.520.730	1.437.022
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Administrativos	151.701	159.757
Ventas	144.233	136.378
	<u>295.934</u>	<u>296.135</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Financieros	25.243	27.300
Otros gastos	180.577	36.861
	<u>205.820</u>	<u>64.162</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos	43.672	5.244
	<u>43.672</u>	<u>5.244</u>
<b>PERDIDAS NETAS</b>	<u><u>(264.885)</u></u>	<u><u>(421.667)</u></u>

**Las notas son parte integrante de los estados financieros**

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	400.000	3.006	46.104	492.123	80.450		(72.300)	949.383
Incremento aporte para futura capitalización					340.000			340.000
Transferencia a resultados acumulados						(72.300)	72.300	
Pérdida neta							(421.667)	(421.667)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>400.000</b>	<b>3.006</b>	<b>46.104</b>	<b>492.123</b>	<b>420.450</b>	<b>(72.300)</b>	<b>(421.667)</b>	<b>867.716</b>
Transferencia a resultados acumulados						(421.667)	421.667	-
Incremento aporte para futura capitalización					240.000			240.000
Compensación pérdidas años anteriores			(1.844)	(492.123)		493.967		-
Pérdida neta							(264.885)	(264.885)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>400.000</b>	<b>3.006</b>	<b>44.260</b>		<b>660.450</b>		<b>(264.885)</b>	<b>842.831</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	1.660.627	1.399.428
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(886.908)	(629.061)
Efectivo utilizado en empleados	(732.654)	(659.656)
Efectivo provisto por otros	130.301	670
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>171.366</u>	<u>111.381</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(24.428)	(92.165)
Efectivo utilizado en plantaciones en producción y proceso	(247.620)	(319.224)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(272.048)</u>	<u>(411.389)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	240.000	340.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>240.000</u>	<u>340.000</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	139.318	39.992
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	43.092	3.100
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>182.410</u>	<u>43.092</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Pérdidas netas</b>	(264.885)	(421.667)
<b>Partidas de conciliación entre las pérdidas netas y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		
Seguros prepagados	27.289	22.807
Depreciaciones	93.569	97.154
Amortizaciones de plantas	150.830	144.563
Baja de plantas	54.271	31.992
Ajustes y reclasificaciones plantas	12.748	
Provisión de intereses	21.967	24.000
Jubilación patronal	1.334	3.708
Ajustes activos fijos	8.792	1.245
<b>Utilidad (Pérdida) conciliada</b>	<u>105.915</u>	<u>(96.198)</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(85.508)	28.837
Disminución (aumento) de inventarios	48.470	(37.299)
Disminución (aumento) de pagos anticipados	118.860	(24.816)
Disminución (aumento) de cargos diferidos	11.710	(5.376)
Aumento (disminución) de préstamos de terceros	125.193	(24.000)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(159.847)	266.108
Aumento de deudas fiscales y sociales	6.573	4.125
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>171.366</u>	<u>111.381</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1985; el plazo de duración de la compañía es de veinticinco años. Su domicilio principal es la ciudad de Otavalo. El capital social está compuesto por 400.000 participaciones sociales con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

### **2. OPERACIONES**

La Compañía tiene como objeto social dedicarse al cultivo, compra, venta, distribución, importación y comercialización de flores, frutos, y productos agrícolas de cualquier especie.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**f. Inventarios**

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**g. Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**h. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Muebles y enseres. maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos metálicos	10%
• Invernaderos de madera	20%
• Instalaciones eléctricas	20%
• Equipo de comunicación	20%
• Equipos de computación (antes del 2002)	20%
• Equipos de computación (a partir del 2002)	33%
• Vehículos	20%
• Sistema de riego	20%
• Otros	10%
• Equipo electrónico	10%

**i. Plantaciones en producción**

Los gastos originados por efectos de costos preoperativos y etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda, la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque.

**j. Amortización**

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de cinco años.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**k. Plantaciones en proceso**

Las plantaciones en proceso incluyen los costos de importación o compra de plantas, consumos de suministros y materiales y utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento de las plantas hasta que estén listas para su producción.

Una vez que las plantas están listas para su producción, todos los costos acumulados en esta fase son transferidos a plantaciones en producción.

**l. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

**m. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los valores de cuentas por cobrar están compuestos por:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes exterior (1)	195.649	114.371
Cientes nacionales	16.105	412
Empleados	3.348	6.973
Relacionadas	11.120	8.562
Deudores Varios	7.091	17.488
<b>Total</b>	<b>233.313</b>	<b>147.806</b>

(1) Las cuentas por cobrar a clientes del exterior se conforman por ventas a la Compañía Cerro Grande Inc., con quienes se mantiene suscrito un contrato de exclusividad para vender toda la producción. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo máximo de cobro de 60 días.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios de los periodos 2006 y 2005 es como sigue:

Detalle	2006	2005
Insumos de producción	21.664	43.943
Herramientas y materiales	21.127	34.788
Material de empaque	19.378	31.908
<b>Total</b>	<b>62.169</b>	<b>110.639</b>

**6. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de pagos anticipados están conformados por las siguientes cuentas:

Detalle	2006	2005
Impuestos anticipados (1)	41.547	190.309
Pagos anticipados	13.448	10.835
<b>Total</b>	<b>54.995</b>	<b>201.144</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, la compañía decidió dar de baja el crédito tributario no recuperado de los años 1999, 2000, 2001 y 2002 por un monto total de US \$ 92.681; adicionalmente recuperó un total de US \$ 73.876 por devoluciones de crédito tributario.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. - PROPIEDAD Y EQUIPO**

Los saldos y movimientos de propiedad y equipo en el período 2006 y 2005 se detallan a continuación:

**2006**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencias	Reclasificaciones	Saldo al Final
Terrenos	12.981				12.981
Construcciones en curso	45.848	7.928	(43.272)	(8.792)	1.713
Edificios	272.503		6.164		278.668
Equipos de cómputo	26.992	4.953			31.945
Equipos de comunicación	2.085	1.529			3.614
Equipos de oficina	758				758
Maquinaria y equipo	161.168	4.867			166.035
Muebles y enseres	20.292	1.087			21.379
Vehículos	47.823				47.823
Instalaciones eléctricas	5.859				5.859
Equipo electrónico	383	2.149			2.531
Otros activos	16.822	1.916			18.738
Estructura madera	2.061				2.061
Estructura metálica	418.256		24.013		442.269
Sistema de riego	43.846		13.096		56.941
<b>Total</b>	<b>1.077.677</b>	<b>24.428</b>	<b>-</b>	<b>(8.792)</b>	<b>1.093.314</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(626.088)	(93.569)	-	-	(719.657)
<b>Total</b>	<b>451.589</b>	<b>(69.141)</b>	<b>-</b>	<b>(8.792)</b>	<b>373.657</b>

**2005**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Saldo al Final
Terrenos	12.981				12.981
Construcciones en curso	1.351	44.497			45.848
Edificios	272.503				272.503
Equipos de cómputo	25.605	1.947	(560)		26.992
Equipos de comunicación	1.948	137			2.085
Equipos de oficina	758				758
Maquinaria y equipo	159.096	2.072			161.168
Muebles y enseres	20.292				20.292
Vehículos	47.823				47.823
Instalaciones eléctricas	5.054	2.394		(1.589)	5.859
Equipo electrónico		383			383
Otros activos	16.822				16.822
Estructura madera	2.061				2.061
Estructura metálica	418.256				418.256
Sistema de riego	3.111	40.735			43.846
<b>Total</b>	<b>987.661</b>	<b>92.165</b>	<b>(560)</b>	<b>(1.589)</b>	<b>1.077.677</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(529.838)	(97.154)	560	344	(626.088)
<b>Total</b>	<b>457.823</b>	<b>(4.989)</b>	<b>-</b>	<b>(1.245)</b>	<b>451.589</b>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de las cuentas plantas en producción y proceso están conformadas por:

<b>2006</b>							
	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencia de proceso a producción	Reclasificaciones	Ajustes	Bajas	Saldo al Final
<b>Plantaciones en producción</b>							
Plantas	779.076		318.254	(1.091)		(83.594)	1.012.644
(-) Amortización de plantas	(411.250)	(150.830)			94	29.323	(532.663)
<b>Total plantaciones en producción</b>	<b>367.826</b>	<b>(150.830)</b>	<b>318.254</b>	<b>(1.091)</b>	<b>94</b>	<b>(54.271)</b>	<b>479.981</b>
Plantaciones en proceso	172.695	247.620	(318.254)	13.764	(25.514)		90.311
<b>Total plantaciones neto</b>	<b>540.521</b>	<b>96.790</b>		<b>12.672</b>	<b>(25.420)</b>	<b>(54.271)</b>	<b>570.292</b>

<b>2005</b>					
	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencia de proceso a producción	Bajas	Saldo al Final
<b>Plantaciones en producción</b>					
Plantas	655.791		224.887	(101.602)	779.076
(-) Amortización de plantas	(336.297)	(144.563)		69.610	(411.250)
<b>Total plantaciones en producción</b>	<b>319.494</b>	<b>(144.563)</b>	<b>224.887</b>	<b>(31.992)</b>	<b>367.826</b>
Plantaciones en proceso	78.358	319.224	(224.887)		172.695
<b>Total plantaciones neto</b>	<b>397.852</b>	<b>174.661</b>		<b>(31.992)</b>	<b>540.521</b>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**9. PRESTAMOS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de préstamos de terceros se conforma por:

<b>Institución</b>	<b>% Interés</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>First Red Investment Inc.</b>				
Monto			160.000	
Intereses	9%	27-Ene-07	2.560	
<b>Cerro Grande (1)</b>				
Monto				200.000
Intereses	12%	10-May-05		15.400
<b>Total préstamos</b>			<b>162.560</b>	<b>215.400</b>

(1) Con fecha 31 de marzo del 2006 la compañía Cerro Grande Management Inc., realizó un convenio de novación de crédito a favor de los socios de Rosas del Monte (nota 12).

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar se detallan a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Proveedores	174.645	319.977
Otras	3.682	18.197
<b>Total</b>	<b>178.327</b>	<b>338.174</b>

**11. JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuada o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**, registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

<b>Detalle</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo inicial	69.875	66.167
(+) Provisión	1.334	3.708
<b>Total</b>	<b>71.209</b>	<b>69.875</b>

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**12. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta por pagar socios está compuesta por la novación de crédito del préstamo de Cerro Grande a favor de los socios de Rosas del Monte Cia. Ltda. el mismo que no genera intereses ( Nota 9 )

<b>Socios</b>	<b>Valor</b>
Capuchino Ltd.	28.000
First Red Investment Inc.	51.000
Velsana Investment Inc.	41.000
Shinecorp Inc.	80.000
<b>Total</b>	<b>200.000</b>

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**14. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la compañía.

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de Reservas de Capital fue utilizado para absorber pérdidas de años anteriores en US \$ 493.967.

**15. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

La compañía a la fecha de emisión de nuestro informe se encuentra realizando un incremento de capital por US\$ 600.000 mediante compensación de créditos y aportaciones de los socios, con el objeto de no seguir afectando el principio contable de negocio en marcha y cumplir con las disposiciones legales.