SERVICIOS CONTABLES Y DE AUDITORIA
FERNANDO GUERRA HERRERA
R.N.A.E. 325

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

He auditado el balance general adjunto de FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría.

Excepto por lo expuesto en el párrafo tercero y cuarto, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para emitir mi opinión.

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía ha registrado y amortizado en cargos diferidos valores generados como cuenta por cobrar con la empresa Martinair, el saldo neto al 31 de diciembre del 2006 es de Usd. 13.895,13. En consecuencia la pérdida neta del ejercicio se encuentra sub-valorada en dicho valor.

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar a Clientes Corporación Keaf, por Usd. 274.491.05 (Ver Nota 3), no tienen certeza de ser recuperados. La Administración no ha realizado una provisión que permita cubrir esta situación, por lo tanto la pérdida neta del ejercicio se encuentra sub-valorada en ese monto.

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, que resultarían de lo señalado en el párrafo tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera en el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 5 de febrero del 2007

Fernando Guerra H.
R.N.A.E No. 325

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

CORRIENTE:		
Efectivo en caja, bancos e inversiones temporales		69,551
Cuentas y documentos por cobrar		677,945
Inventarios		55,808
Crédito Tributario		5,525
Gastos pagados por anticipado		14,573
Total del activo corriente		823,402
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:		1,094,415
CARGOS DIFERIDOS		13,895
TOTAL ACTIVO		1,931,712

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Préstamos e Intereses por Pagar		203,763
Obligaciones IESS		17,286
Remuneraciones por Pagar		28,638
Impuestos Fiscales por Pagar		1,916
Proveedores		386,772
Cuentas y documentos por pagar Accionistas		70,000
Total del pasivo corriente		708,375
LARGO PLAZO		466,200
Obligaciones con Terceros	100,000	
Préstamos a Largo Plazo	366,200	
TOTAL PASIVO		1,174,575
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social: 1´269.336 acciones con valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.	1,269,336	
Reserva Legal	298	
Reserva de capital	5,101	
Revalorización Activos Fijos	231,800	
Deficit acumulado	(749,398)	757,137
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,931,712

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS POR VENTAS		1,457,365
COSTO DE PRODUCCIÓN		1,178,864
Utilidad bruta en venta		278,501
GASTOS DE OPERACIÓN		347,434
Administrativos	204,446	
Ventas	142,988	
Pérdida en operación		(68,933)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS		(55,226)
Interes pagados	(83,576)	
Ingreso por ventas de Activos	20,190	
Gastos no deducibles	(2,745)	
Otros	10,905	
(PÉRDIDA) NETA		(124,159)
(Pérdida) neta por acción		(0.0978)
Promedio ponderado del # de acciones en circulación		1,269,336

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares americanos)

			(DEFICIT ACUMULADO)			
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Legal	Revalorización Activos	Utilidades Acumuladas	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005:	1,269,336	5,101	298	-	(625,239)	649,496
MAS (MENOS):						
Revalorización Activo Fijo				231,800		231,800
Pérdida neta año 2006					(124,159)	(124,159)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1,269,336	5,101	298	231,800	(749,398)	757,137

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares americanos)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(124,159)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	290,914
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(103,056)
Aumento en inventarios	(17,487)
Disminución en crédito tributario	8,535
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,019)
Disminución cargos diferidos	13,895
Aumento en proveedores	157,530
Disminución en obligaciones fiscales	(465)
Aumento en obligaciones IESS	220
Disminución en remuneraciones por pagar	(1,599)
Aumento préstamos e intereses por pagar	15,349
Total de recursos generados en actividades de operación	238,658
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(228,608)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(228,608)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en cuentas y documentos por pagar accionistas	(44,927)
Incremento en préstamos a largo plazo	96,200
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	51,273
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	61,323
EFECTIVO EN CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	8,228
Saldo al final del año	69,551

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

1.- OPERACIONES

La Compañía FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A., fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 diciembre de 1995, su actividad principal es cultivo, comercialización nacional e internacional de productos agrícolas y pecuarios incluyendo flores de toda clase, así como la compra y venta, exportación e importación de maquinaria, equipos e insumos agrícolas. Las operaciones de la compañía, en general, tienden a ser estacionales teniendo su mayor producción y venta durante los meses de febrero y mayo, ocasionando que los resultados operativos y flujos de caja sean mayores durante este período.

A partir del 1 de abril del 2005, la compañía suscribe un Acuerdo de Terminación del Contrato entre Corporación Keaf y Florícola La Rosaleda Florosal S.A., vigente desde el 28 de agosto de 1998, por la compra – venta en exclusidad de la Flor, desde Abril del 2005 la compañía comercializa directamente su producción.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC´s).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas y documentos incobrables, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia

considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se publican las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

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

Inventarios

Los inventarios están registrados al valor de reposición determinado en base al costo de la última compra del año, los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad, mobiliario y equipo

Los activos fijos se presentan al costo histórico o su valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponde, menos la depreciación acumulada.

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

Pérdida por acción

La compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Clientes Exportación	389.837
Clientes Corporación Keaf	274.491
Anticipo a proveedores	11.196
Otros Clientes	3.799
Préstamos y Anticipos empleados	3.783
Garantías	1.520
Subtotal	684.626
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrales	(6.681)
Total	677.945

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables para cuentas y documentos por cobrar, fue el siguiente:

Saldo inicial	0
+ Adiciones del año	6.681
- Bajas del año	(0)
Saldo Final	6.681

4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de las cuentas de inventario se constituyó de la siguiente forma:

Material empaque	25.039
Mantenimiento invernaderos	7.709
Fertilizantes	7.466
Fungicidas	6.085
Preservantes	3.222
Mantenimiento	2.289
Otros suministros	3.998
Total	55.808

5.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2006, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

ACTIVO	MONTO	
No depreciable		
Terrenos	233.575	
Plantas en desarrollo	176.815	
Construcciones en proceso	24.690	
Subtotal	435.080	
Depreciable		Tiempo de depreciación
Plantas	2´039.421	7 años
Invernaderos	864.656	10 y 2 años
Construcciones civiles – instalaciones	496.153	10 años
Maquinaria y equipos	98.199	10 años
Equipo electrónico y computación	85.230	3 y 5 años
Vehículos	77.007	5 años
Muebles y equipo oficina	54.374	10 años
Ductos de calefacción	28.637	10 años
Subtotal	3'743.677	
Total Propiedad Mobiliario y Equipo	4'178.757	
(-) Depreciación Acumulada	(3'084.342)	
Total Propiedad Mobiliario y Equipo, Neto	1´094.415	

Al 31 de diciembre del 2006, la finca de la compañía ubicada en la parroquia Mulaló en la Provincia de Cotopaxi se encuentra hipotecada, garantizando las obligaciones con Laad Américas, descritas en las notas 6 y 12 Préstamos e Intereses y Préstamos por Pagar y Préstamos a Largo Plazo respectivamente.

Con fecha 24 de agosto del 2004, la compañía obtiene el avalúo comercial de la Propiedad ubicada en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, Parroquia Mulaló, sector Saquimalag con el nombre de Rancho de Saquimalag, en la cual se encuentra instalada la plantación de rosas de la empresa Florícola la Rosaleda Florosal S.A., determinando que el valor de esta propiedad es de Usd.

233.575,88, por lo cual en el año 2006, la empresa realiza el registro por el incremento del valor del terreno Usd. 231.800,20, en la cuenta Revalorización de activos fijos, dentro de las cuentas patrimoniales.

6.- PRÉSTAMOS E INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006, la compañía mantiene compromisos Financieros Internacional de acuerdo al siguiente detalle:

Laad Américas Operación con vencimiento en octubre del 2008, con un interés del 13%	50.000
Laad Américas Operación con vencimiento en marzo del 2011, con un interés del 12%	88.800
Banco del Pichincha C.A. Operación con un vencimiento en junio 6 del 2007, con un interés del 12% anual.	50.000
Interés por pagar obligaciones Laad Américas, Banco del Pichincha	14.963
Total	203.763

Las garantías de los préstamos con Laad Américas, se encuentran en la Nota 5.

7.- OBLIGACIONES IESS

Al 31 de diciembre de 2006, las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social estaban constituidos de la siguiente forma:

Fondos de Reserva	10.509
Aporte Personal y Patronal	6.716
Préstamos por pagar IESS	61
Total	17.286

8.- REMUNERACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantenía las siguientes obligaciones con los trabajadores:

Sueldos y salarios	16.541
Liquidaciones por pagar	3.746
Décimo Cuarto sueldo	4.747
Décimo Tercer sueldo	2.587
Otros por pagar	1.017
Total	28.638

9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por pagar están distribuidas de la siguiente manera:

Proveedores Locales	191.279
Contratos	159.704
Proveedores del Exterior	23.625
Otros	12.164
Total	386.772

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar a Accionistas, son los siguientes:

Ing. Alfredo Pallares Respaldo en Pagaré, con vencimiento Marzo del 2007 (12.90% la tasa de interés)	70.000
Total	70.000

11.- OBLIGACIONES CON TERCEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006, las transacciones son las siguientes:

Sr. José Pallares Paez	100.000

Préstamo por pagar, que no tiene fecha de vencimiento y devenga un interés del 7% anual al finalizar el ejercicio contable.

12.- PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006, la compañía mantiene compromisos internacionales de acuerdo al siguiente detalle:

Laad Américas Operación con vencimiento en octubre del 2008, con un interés del 13%	55.000
Laad Américas Operación con vencimiento en marzo del 2011, con un interés del 12%	311.200
Total	366.200

13.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía no ha sido fiscalizada, y no existen glosas fiscales pendientes de pago, por lo tanto no existen provisiones contables.

14.- RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN

a) Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el registro oficial No. 421 del 28 de enero de 1993 la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicios de las que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestados servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derechos a ser jubilado por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía no había efectuado provisión por esto concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no había efectuado provisión por este concepto, sin embargo en caso de ser necesario la compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

15.- PATRIMONIO

La compañía mantiene un capital suscrito y pagado de 1.269.336 acciones ordinarias y nominativas por un valor nominal de Usd.1 cada una.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (5 de febrero del 2007), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.