

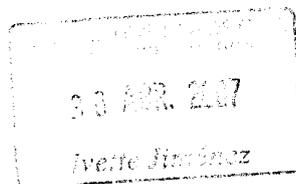
PLATINUMROSES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

53900

ÍNDICE



Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

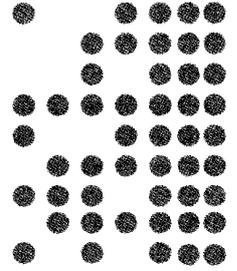
Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



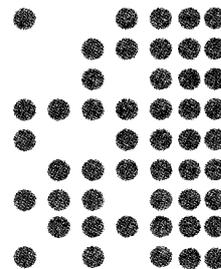
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de Marzo del 2007

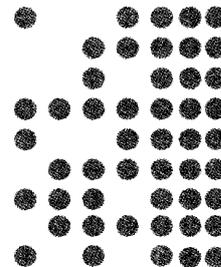
A los Socios de

PLATINUMROSES CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Platinumroses Cía, Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. No hemos auditado los estados financieros de Platinumroses Cia. Ltda.. al 31 de diciembre del 2005, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US\$ 1.167.451 al 31 de diciembre del 2005 e ingresos totales de US\$ 1.008.401 por el año terminado en esa fecha debido a que estos estados financieros fueron auditados por otro profesional independiente.
3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios contables 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.



4. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presume vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculada, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria, y, iv) la Administración no ha contratado los estudios de precios de transferencia correspondientes los años 2006 y 2005 . Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
5. En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar del asunto mencionado en el párrafo 4 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Platinumroses Cía Ltda. Al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Durante los últimos meses del año 2006 y 2005 el sector florícola de la zona de Cotopaxi fue afectado severamente por heladas que provocaron que se pierda entre un 80% y 90% la producción destinadas a las festividades de San Valentín; por esta razón, las ventas de los últimos meses fueron muy bajas y no se cubrieron los costos de producción. Los resultados de los años 2006 y 2005 reflejan sendas pérdidas derivadas del fenómeno natural mencionado anteriormente.



7. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2006</u>	<u>2005</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	21.671	33.301	Proveedores	189.418	131.904
Documentos y cuentas por cobrar			Obligaciones Fiscales	3.346	1.442
Clientes	181.714	104.263	Obligaciones Laborales	48.186	2538
Empleados	95	1.344			
Otras cuentas por cobrar	24.575	14.401	Total del pasivo corriente	<u>240.950</u>	<u>135.884</u>
Inventarios	58.855	55.069			
Total del activo corriente	<u>286.910</u>	<u>208.378</u>	PASIVO LARGO PLAZO		
			Préstamo accionistas	769.096	649.251
				<u>769.096</u>	<u>649.251</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	912.255	697.924	Total Pasivo	1.010.046	785.135
PLANTACIONES DE FLORES	55.642	141.252			
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	244.761	262.419
Total del Activo	<u><u>1.254.807</u></u>	<u><u>1.047.554</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1.254.807</u></u>	<u><u>1.047.554</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	799.876	1.008.401
	<hr/>	<hr/>
Total ventas	799.876	1.008.401
Costo de Ventas		
Materiales, mano de obra y otros	(726.527)	(699.002)
De depreciaciones	(78.963)	(78.455)
Amortización plantaciones	<u>(87.492)</u>	<u>(82.503)</u>
Totla Costo de ventas	<u>(892.982)</u>	<u>(859.960)</u>
Utilidad (pérdida) Bruta	(93.106)	148.441
Gastos Operativos		
De Administración	(68.561)	(106.216)
De Venta	<u>(76.943)</u>	<u>(102.877)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>(238.610)</u>	<u>(60.652)</u>
Gastos Financieros	(77.021)	(83.072)
Otros ingresos y egresos	(180)	-
Pérdida del ejercicio	<u><u>(315.811)</u></u>	<u><u>(143.724)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	12.000	878.005	-	(483.693)	406.312
Ajuste año anterior				(169)	(169)
Pérdida del año				(143.724)	(143.724)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	12.000	878.005	-	(627.586)	262.419
Ajuste Revaluación terreno			298.153		298.153
Pérdida del año				(315.811)	(315.811)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	12.000	878.005	298.153	(943.397)	244.761

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	722.425	1.099.895
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(779.676)	(837.172)
Gastos financieros	(77.021)	(83.072)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(180)</u>	<u>-</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(134.452)	179.651
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(293.204)	(66.453)
(Incremento) de Plantaciones de flores (neto)	<u>(1.882)</u>	<u>(95.032)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(295.086)	(161.485)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) por pagar accionistas	119.845	(2.365)
Incremento Valuación terreno	298.153	
Ajustes años anteriores		<u>(169)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>417.998</u>	<u>(2.534)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(11.540)	15.632
Efectivo al principio de año	<u>33.301</u>	<u>17.669</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>21.761</u></u>	<u><u>33.301</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida neta del año	(315.811)	(143.724)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	78.963	78.455
Amortización Plantaciones	87.492	82.503
Cuentas Incobrables		32.960
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>166.455</u>	<u>193.918</u>
	(149.356)	50.194
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(76.202)	57.391
Inventarios	(3.786)	44.636
Otras cuentas por cobrar	(10.174)	1.069
Cuentas y documentos por pagar	57.514	37.143
Beneficios Sociales	45.648	(6.805)
Impuestos por pagar	1.904	(3.977)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(134.452)</u></u>	<u><u>179.651</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PLATINUMROSES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 20 de noviembre de 1996, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de flores.

Durante los últimos meses del año 2006 y 2005 el sector florícola de la zona de Cotopaxi fue afectado severamente por heladas que provocaron que se pierda entre un 80% y 90% la producción destinadas a las festividades de San Valentín; por esta razón, las ventas de los últimos meses fueron muy bajas y no se cubrieron los costos de producción. Los resultados de los años 2006 y 2005 reflejan sendas pérdidas derivadas del fenómeno natural mencionado anteriormente.

Por este motivo la compañía durante el año 2006 obtuvo pérdidas por US\$ 315.811, las mismas que incluyen el registro de depreciaciones por US\$ 182.728 y provisión de intereses por US\$ 77.021, registros que no representa flujo de efectivo, por lo tanto la disminución del efectivo durante el año asciende a US\$ 56.062

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados 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 están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados en la producción y exportación de flores.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Otras cuentas por cobrar

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, crédito tributario de Impuesto al valor agregado, y otras cuentas por cobrar de años anteriores. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

e. Propiedades y equipos

Con excepción del terreno que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado en la nota 4, el rubro se presenta al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El terreno se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2006 por un perito independiente contratado para dicho efecto; los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada con fecha 27 de noviembre del 2006., habiendo originado un incremento de US\$ 298.153 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Plantaciones

Se muestran a su costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos su amortización acumulada. El costo ajustado se amortiza en línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción considerando un período de vida útil de 5 años.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no generó utilidades en los años 2006 y 2005, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

h. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía no calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2006 y 2005 considerando que obtuvo pérdidas en dichos años

i. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

j. Reserva por valuación –

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los terrenos que se describe en la Nota 2 literal d). El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Producto en proceso	33.256	41.120
Fertilizantes	2.321	1.927
Foliales	390	93
Fungicidas	3.038	1.683
Insecticidas	437	103
Material de Embalaje	13.559	6.544
Otros	5.854	3.599
Total	<u>58.855</u>	<u>55.069</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende

(ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y equipos de oficina	9.733	9.383	10%
Equipos de computación	18.393	16.139	20%
Vehículos	14.195	30.468	20%
Edificios y construcciones	39.255	39.255	10%
Maquinaria y equipo	47.926	47.926	10%
Invernaderos	427.131	426.162	10%
Equipode riego	246.664	246.664	10%
Instalaciones eléctricas	76.041	76.041	10%
Cuarto Frio	29.063	29.063	10%
Plásticos invernaderos	47.611	39.770	50%
	<u>956.012</u>	<u>960.871</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(493.757)</u>	<u>(414.794)</u>	
	462.255	546.077	
Terrenos	450.000	151.847	
	-	-	
Total al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>912.255</u></u>	<u><u>697.924</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos netos al inicios del año	697.924	709.926
Adiciones y retiros (netos) (1)	293.294	66.453
Gasto depreciación	<u>(78.963)</u>	<u>(78.455)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>912.255</u></u>	<u><u>697.924</u></u>

(1) Incluye un incremento de US\$ 298.153, originado en un avalúo técnico al terreno de la compañía, aprobado en Junta General de Socios.

NOTA 5 – PLANTACIONES DE FLORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Plantación de flores	875.872	873.990
Amortización acumulada Plantación de flores	<u>(820.230)</u>	<u>(732.738)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u><u>55.642</u></u>	<u><u>141.252</u></u>

El movimiento de las plantaciones en flores es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos netos al inicio del año	141.252	128.723
Adquisiciones y retiros (neto)	1.882	95.032
Amortización del año	(87.492)	(82.503)
Saldos netos al final del año	<u><u>55.642</u></u>	<u><u>141.252</u></u>

NOTA 6 – PRESTAMOS SOCIOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Alonso Cabezas	217.128	217.128
Javier Cueva	46.054	46.055
Constructora Naranjo Ordóñez	191.719	134.992
Anderi Katz	214.912	212.912
Intereses por pagar	99.283	36.164
Total al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>769.096</u></u>	<u><u>647.251</u></u>

NOTA 6 – PRESTAMOS SOCIOS

Préstamo otorgado por los accionistas para cubrir obligaciones bancarias, a una tasa del 10% anual. Estos préstamos originalmente se hicieron a través de la compra de Certificados de Depósito Reprogramados, endosados a favor de la compañía y entregados al Banco de Occidente para pago de deuda a corto plazo. No existen garantías documentadas sobre los mismos. Durante los años 2006 y 2005 la compañía no a cancelado capital e intereses a sus socios.

NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 300.000 participaciones de un valor de US\$ 0,40 cada una, el cual se encuentra legalizado mediante escritura del 4 de septiembre del 2000.

NOTA 8 – CONTINGENCIAS

En base al artículo 55 A de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US \$ 22.990 (incluido dentro de otras cuentas por cobrar) de crédito tributario a ser reclamado. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

Precios de transferencia

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculada, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria, y, iv) la Administración no ha contratado los estudios de precios de transferencia correspondientes los años 2006 y 2005 . Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 9 – SEGUROS

La Compañía sigue la política de no asegurar sus inventarios, propiedades, planta y equipo y plantaciones de flores contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros.

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.