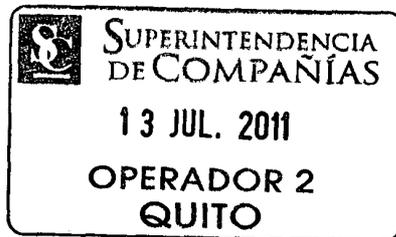


**ROSAS DEL COTOPAXI
ROCO PAX CIA. LTDA.**

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2010



INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 19

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de
ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

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

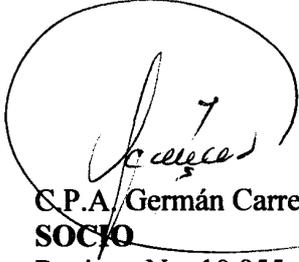
RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

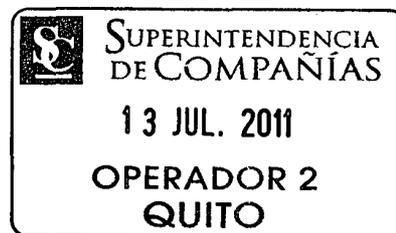
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.**, al 31 diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en sus operaciones, operando con capitales de trabajo y flujos de efectivo menores. La Administración considera que las estrategias descritas en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos le permitirán generar los recursos para cubrir sus obligaciones y lograr resultados satisfactorios considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.
7. Los balances al 31 de diciembre del 2009, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otros Auditores cuyo informe fue fechado 18 de marzo del 2010, presentando una opinión sin salvedades.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 28 del 2011


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955



ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	23.384,09	66.217,36
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	219.239,97	143.530,14
Compañías Relacionadas	5	26.515,13	147.497,75
Inventarios	6	59.446,44	63.297,22
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	45.889,25	46.492,17
Total Activo Corriente		<u>374.474,88</u>	<u>467.034,64</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	8	1.855.815,84	1.750.294,33
Total Activo no Corriente		<u>1.855.815,84</u>	<u>1.750.294,33</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.230.290,72</u>	<u>2.217.328,97</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
Vencimientos Corrientes de Obligaciones L/P	12	85.000,00	13.750,00
Obligaciones y Sobregiros Bancarios		87.013,83	41.982,15
Proveedores	9	131.024,64	135.851,95
Obligaciones Fiscales	10	2.732,33	6.272,48
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	11	163.135,97	240.889,65
Total Pasivo Corriente		<u>468.906,77</u>	<u>438.746,23</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	12	1.661.360,08	1.107.897,46
Total Pasivo no Corriente		<u>1.661.360,08</u>	<u>1.107.897,46</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital Social	13	800,00	800,00
Aportes Futura Capitalización		601.023,41	997.087,49
Reserva Legal	14	71,05	71,05
Reserva por Valuación		169.274,22	169.274,22
Resultados Acumulados		(496.547,48)	(226.035,47)
Resultado del Ejercicio		(174.597,33)	(270.512,01)
Total Patrimonio de los Socios		<u>100.023,87</u>	<u>670.685,28</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.230.290,72</u>	<u>2.217.328,97</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		1.360.791,51	909.109,87
COSTO DE VENTAS		<u>(1.175.145,38)</u>	<u>(870.290,87)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		185.646,13	38.819,00
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración		282.231,00	276.581,26
Gastos de Ventas		<u>63.978,59</u>	<u>28.298,38</u>
Total Gastos de Operación		346.209,59	304.879,64
Pérdida en Operación		(160.563,46)	(266.060,64)
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Otros Ingresos		1.230,88	2.828,35
Otros Egresos		<u>(15.264,75)</u>	<u>(7.279,72)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(14.033,87)	(4.451,37)
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(174.597,33)</u>	<u>(270.512,01)</u>
Utilidad por Participación		(8,73)	(13,53)
Promedio Ponderado de Número de Participaciones en Circulación		20.000	20.000

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVALUACION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2009	800,00	697.087,49	71,05	271.583,00	(226.035,47)		743.506,07
Aportes de Socios		300.000,00					300.000,00
Ajuste Revalorización de Plantaciones				(102.308,78)			(102.308,78)
Pérdida Neta del Ejercicio						(270.512,01)	(270.512,01)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800,00	997.087,49	71,05	169.274,22	(226.035,47)	(270.512,01)	670.685,28
Transferencia a Resultados Acumulados					(270.512,01)	270.512,01	-
Transferencia a Cuentas por Pagar Socios Autorizado Por la Junta General de Socios		(500.306,08)					(500.306,08)
Aporte de Socios		104.242,00					104.242,00
Pérdida Neta del Ejercicio						(174.597,33)	(174.597,33)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800,00	601.023,41	71,05	169.274,22	(496.547,48)	(174.597,33)	100.023,87

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)		
EN OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	1.285.081,68	738.568,87
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1.622.120,99)	(732.018,51)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(14.033,87)	44.225,63
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(351.073,18)	50.775,99
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de Propiedad, Planta y Equipo	(365.746,39)	(451.578,00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(365.746,39)	(451.578,00)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Obligaciones y Sobregiros Bancarios	116.281,68	(29.896,00)
Aumento de Obligaciones Largo Plazo	553.462,62	192.287,00
Aportes de Socios	4.242,00	300.000,00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	673.986,30	462.391,00
(Disminución) Aumento del Efectivo	(42.833,27)	61.588,99
Efectivo al Inicio del año	66.217,36	4.628,37
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	<u><u>23.384,09</u></u>	<u><u>66.217,36</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Pérdida Neta del Ejercicio	(174.597,33)	(270.512,01)
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	242.895,13	253.102,00
Baja de Propiedad Planta y Equipo	17.329,75	48.677,00
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(75.709,83)	(170.541,00)
Disminución (Aumento) en Inventarios	3.850,78	(10.608,00)
Disminución de Compañías Relacionadas	120.982,62	-
Disminución en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	602,92	-
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento de Proveedores	(4.827,31)	208.999,00
Disminución de Obligaciones Fiscales	(3.540,15)	-
Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(478.059,76)	(8.341,00)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>(351.073,18)</u>	<u>50.775,99</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION, OBJETO Y OPERACIONES

Constitución

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA., es una entidad de derecho privada, constituida en el Ecuador el 30 de diciembre de 1996, Mediante resolución No. 97.1.1.1.0185 la Superintendencia de Compañías el 28 de enero de 1997 aprueba la constitución de la compañía y con fecha 13 de febrero de 1997, es inscrita en el Registro Mercantil,

Objeto

La sociedad tiene por objeto social el desarrollo de proyectos de Floricultura, la producción de toda clase de flores de corte, entre ellas las denominadas tropicales y exóticas; la comercialización tanto en el mercado Ecuatoriano como en el exterior de los productos obtenidos; la representación en el Ecuador de sociedades Floricultores constituidas bajo cualquier ley extranjera. Para el logro de sus fines, la compañía podrá adquirir, arrendar, gravar y enajenar toda clase de bienes muebles e inmuebles adquirir y enajenar mercancías, materias primas, maquinaria, equipos y herramientas; adquirir en propiedad o tomar en arrendamiento establecimientos comerciales o industriales; adquirir a cualquier título patentes, marcas, dibujos industriales y procedimientos de fabricación y explotarlos en cualquier forma y facilitarlos a otras personas naturales o jurídicas mediante el pago de regalías, participaciones, etcétera; celebrar contratos de mutuo; girar, otorgar, entregar, aceptar, negociar, descontar, endosar, pagar, etcétera, toda clase de títulos, valores y suscribir documentos civiles y comerciales. En general la compañía podrá realizar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos civiles, comerciales, administrativos y laborales que tengan relación directa con el objeto social. Podrá así mismo contribuir con diversos bienes y servicios para obrar con carácter asistencial, cívico, cultural, religioso y deportivo. En desarrollo de su objeto y para su cumplimiento, la sociedad podrá adquirir y gravar bienes muebles e inmuebles, enajenarlos cuando la circunstancias lo impongan por motivos ajenos a especulación, crear los establecimientos industriales y comerciales necesarios para desarrollar sus operaciones, emitir o aceptar títulos-valores; hacer inversiones necesarias.

(Espacio en Blanco)

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 1. CONSTITUCION, OBJETO Y OPERACIONES Continuación.... /

Operaciones

La Compañía durante los últimos años ha presentado capitales de trabajo y flujos de efectivo menores, y pérdidas operacionales, ocasionadas por la falta de adecuados niveles de ventas y producción con calidad de exportación. La Administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento en los precios de ventas, la renovación de plantas con nuevas variedades requeridas por el mercado y de una mayor productividad, la introducción en nuevos mercados y el otorgamiento de créditos financieros a tasas preferenciales, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES
Continuación.../

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción sobre la base del método promedio que no excede a los valores de mercado.

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a Empleados, Anticipos por Cobrar, Otras Cuentas por Cobrar y Impuestos por Cobrar, las cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Los costos de desarrollo de nuevas plantaciones incluyen los desembolsos por compra de plantas, químicos y fertilizantes, mano de obra y demás costos en el establecimiento de la plantación, hasta el momento en que inician su primera producción efectiva.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e Instalaciones	20 años-10 años	5 % y 10 %
Equipos de Computación	5 años	20 %
Plantas en Producción	8 años y 5 años	12,50 % y 20 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES
Continuación.../

f) Préstamos

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

g) Pérdida por Acción

Se contabiliza la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

h) Registro de Ingresos y Gastos

Los ingresos por venta son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de la mercadería, los gastos de operación los cuales son registrados de acuerdo con el método de causación.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Caja Chica Finca Cotopaxi	750,00	200,00
Caja Chica Oficina Quito	200,00	200,00
Banco Pichincha Cta. Cte. 3083069204	20.589,25	3.984,72
Banco Pichincha Cta. Cte. 3054238804	1.591,73	55.505,19
Banco Internacional Cta. Cte.25712-3	253,11	6.327,45
Total	<u>23.384,09</u>	<u>66.217,36</u>

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Cientes del Exterior Flora Export (i)	196.433,93	143.262,82
Cientes del Exterior Calinama (i)	22.806,04	-
Cientes Flor Nacional	-	267,32
Total	<u>219.239,97</u>	<u>143.530,14</u>

- (i) Corresponden a los valores pendientes de cobro por las ventas al exterior de la Flor a través de las empresas Flora Export Ltd. (Compañía establecida en islas vírgenes Británicas y la empresa Calinama Capital Off Shore S.A.L. (Compañía establecida en el Líbano)

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Exxide S.A.	26.515,13	147.497,75
Total	<u>26.515,13</u>	<u>147.497,75</u>

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, constituyen préstamos de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha establecido tasas de interés, plazos ni formas de pagos.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Continuación.... /

El movimiento de las Compañías Relacionadas, es el siguiente:

	CUENTAS POR	
	COBRAR	PAGAR
Saldo Inicial	147.497,75	
Préstamos	3.748,79	
Cancelación	(166.402,21)	
Transferencia	15.155,67	(15.155,67)
Préstamos		(157.004,25)
Cancelación		198.639,12
Transferencia	26.479,20	(26.479,20)
Préstamos	35,93	
Saldo Final	<u>26.515,13</u>	<u>-</u>

(Espacio en Blanco)

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.**NOTA 6. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<u>Inventario de Químicos y fertilizantes</u>		
Abonos y Fertilizantes	13.794,58	10.069,72
Pesticidas y Fertilizantes	7.519,90	9.281,73
Otros Químicos	1.045,94	1.310,46
<u>Inventario de Material de Empaque</u>		
Material de Empaque	19.630,98	28.278,85
<u>Inventario de Otros Materiales</u>		
Ropa de Trabajo e Implementos de Seguridad	2.073,05	1.340,35
Repuestos y Accesorios	4.542,95	2.388,64
Herramienta Agrícola	3.162,53	2.217,54
Suministros de Oficina	651,36	664,69
Insumos y Materiales	659,39	368,39
<u>Inventario de Flor</u>		
Cuarto Frío	6.365,76	7.376,85
Total	<u>59.446,44</u>	<u>63.297,22</u>

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Préstamos Empleados Adm. Finca	500,00	300,00
Anticipos Proveedores	2.086,28	4.030,49
Garantías Alquiler Oficinas	400,00	-
Seguro Medico Empleados	1,91	-
12 % Iva Crédito Tributario	1.667,64	14.725,59
Anticipo Impuesto a la Renta	41.233,42	26.145,22
Notas de Crédito SRI	-	691,66
Retenciones en la Fuente	-	599,21
Total	<u>45.889,25</u>	<u>46.492,17</u>

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	190.000,00	190.000,00
Construcciones en Curso	17.241,59	199.233,81
Edificios	205.853,97	205.853,97
Instalaciones	924.738,68	728.581,69
Muebles y Enseres	21.384,93	17.421,51
Equipos de Computación	14.499,41	14.570,02
Maquinaria y Equipos	32.593,11	31.963,99
Software de Producción	750,00	2.570,00
Plantas	899.160,26	695.142,13
Plantas Vegetativas	24.930,22	160.066,22
Total	2.331.152,17	2.245.403,34
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	87.425,62	77.135,55
Instalaciones	130.811,42	159.726,26
Muebles y Enseres	14.481,90	12.481,07
Equipos de Computación	5.410,68	8.113,41
Maquinaria y Equipos	15.209,97	10.846,40
Software de Producción	687,50	2.317,17
Plantas	221.309,24	224.489,15
Total	475.336,33	495.109,01
Total Propiedad, Planta y Equipo	1.855.815,84	1.750.294,33

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	2.245.403,34	2.362.687,00
Adiciones	365.746,39	451.578,00
Retiros	(279.997,56)	(568.861,66)
Saldo Final	<u>2.331.152,17</u>	<u>2.245.403,34</u>
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	495.109,01	658.861,00
Gasto Depreciación	242.895,13	253.102,00
Retiros	(262.667,81)	(416.853,99)
Saldo Final	<u>475.336,33</u>	<u>495.109,01</u>

NOTA 9. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Proveedores	131.024,64	135.850,95
Total	<u>131.024,64</u>	<u>135.850,95</u>

Constituyen las cuentas por pagar por compras de materia prima, insumos, materiales suministros, servicios etc., que la compañía adquiere para el desarrollo de sus operaciones.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Retenciones en la Fuente	1.258,82	4.817,35
Retención del IVA	1.473,51	1.455,13
Total	<u>2.732,33</u>	<u>6.272,48</u>

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2010	2009
Regalías por Pagar	77.207,24	51.161,65
Sueldos por Pagar	38.343,99	29.975,00
Décimo Tercer Sueldo	3.221,27	2.986,22
Décimo Cuarto Sueldo	8.629,18	7.071,78
Vacaciones	13.451,63	8.442,00
IESS por Pagar	10.820,74	8.698,92
Fondo de Reserva por Pagar	644,75	339,10
Liquidaciones por Pagar	2.469,65	-
SSFT Comisariato del Ejército	-	2.398,27
Farmacia	135,15	
Descuentos Varios a Empleados	91,79	167,57
Intereses por Pagar	8.120,58	5.956,57
<u>Cuentas por Pagar Socios C/P</u>		
Assad Zard	-	40.692,67
Darline Bucaran	-	83.000,00
Total	<u>163.135,97</u>	<u>240.889,75</u>

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<u>Préstamos de Socios</u>		
Assaad Zard	448.556,54	350.000,00
Darline Bucaran	547.406,08	-
	<u>995.962,62</u>	<u>350.000,00</u>
<u>Obligaciones Bancarias (i)</u>		
Corporación Financiera Nacional Crédito No. 0010274141 por US \$ 425.000,00 tasa de interes del 9,7543% pagaderos con dividendos trimestrales con vencimiento el 20 de junio del 2015	403.750,00	425.000,00
	<u>403.750,00</u>	<u>425.000,00</u>
(-) Vencimientos Corrientes	85.000,00	13.750,00
	<u>318.750,00</u>	<u>411.250,00</u>
<u>Préstamos de Terceros (ii)</u>		
Flora Export	336.861,64	336.861,64
Intereses por Pagar	9.785,82	9.785,82
	<u>346.647,46</u>	<u>346.647,46</u>
Total	<u><u>1.661.360,08</u></u>	<u><u>1.107.897,46</u></u>

- (i) Las garantías constituidas del crédito con la Corporación Ecuatoriana Nacional es: Hipoteca abierta por US \$ 976.173,68 de un inmueble de 16 hectáreas ubicado en el sector rural de la parroquia Tanicuchi, en el sitio conocido como la Avelina, del cantón Latacunga, provincia del Cotopaxi.

Los vencimientos anuales son los siguientes

Año 2012	85.000,00
Año 2013	106.250,00
Año 2014	85.000,00
Año 2015	42.500,00
Total	318.750,00

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.

NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

- (ii) Corresponde al préstamo de US \$ 336.861,64 concedido a Rosas del Cotopaxi Rocopax Cia. Ltda. por Flora Export Ltd. en abril del 2004, pagadero 10 años plazo, préstamo que se reconocerá el interés correspondiente a la tasa libor vigente a la fecha de vencimiento; hasta diciembre del 2010 se han devengado intereses por el valor de US \$ 9.785,82

NOTA 13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010, el Capital Suscrito y Pagado es de US \$ 800,00 dividido en 20.000 participaciones con un valor nominal de US \$ 0.04 cada una; la nomina de Socios es la siguiente:

Socios	Capital Actual	No. Participaciones	% Participación
Assad Zard	792,00	19.800	99 %
Bucaran B. René Herederos	8,00	200	1 %
Total	800,00	20.000	100 %

NOTA 14. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 28 del 2011), se han producido los siguientes eventos:

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010.

Mediante la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11. emitida el 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías promulga una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicada en el Registro Oficial 372 del 27 de enero del 2011