



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de marzo del 2007

A LOS SEÑORES SOCIOS DE ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 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 la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi 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 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de marzo del 2007

A LOS SEÑORES SOCIOS DE ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.:

(Continuación...)

4. Tal como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones y operando con capital de trabajo y flujos de efectivo negativos. La Gerencia considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan absorber las depreciaciones de las propiedades, plantaciones y equipos, las amortizaciones de las pérdidas en cambio diferidas y las amortizaciones de los cargos diferidos que figuran en el balance general al 31 de diciembre del 2006, por US\$ 492.184, US\$ 572.177 y \$ 28.555 respectivamente; sin embargo, 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.

C.P.A. ING. IDRIAN ESTRELLA S.

Licencia Profesional No. 25140

Registro de la Superintendencia

de Compañías SC-RNAE-429

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	4.896	16.181
Cuentas y Documentos por Cobrar:		
Clientes	368.543	182.826
Impuestos anticipados	14.533	11.633
Anticipos Contratos	4.539	2.441
Empleados	1.817	500
Garantías arriendos	2.200	2.200
Socios y Compañía Relacionada	5.087	1.955
Otras cuentas por cobrar	4.059	5.359
	<hr/> 400.777	<hr/> 206.914
Inventarios	29.817	22.099
Gastos pagados por anticipado	4.384	5.077
	<hr/> 439.875	<hr/> 250.271
PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS, Neto	492.184	676.556
DIFERENCIA EN CAMBIO DIFERIDA	572.177	657.177
CARGOS DIFERIDOS	28.555	-
TOTAL	<hr/> 1.532.791 <hr/>	<hr/> 1.584.004 <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	-	73.500
Cuentas y Documentos por pagar:		
Proveedores	192.457	176.035
Compañía relacionada	205.246	211.098
Pasivos acumulados	26.130	18.037
Impuestos	1.373	1.182
	<u>425.206</u>	<u>406.352</u>
Prestaciones y Beneficios Sociales	27.291	23.148
Total Pasivo Corriente	<u>452.497</u>	<u>503.000</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Flora Export Ltd.	782.553	735.800
Socios	277.642	279.070
PATRIMONIO, Estado adjunto	20.099	66.134
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.532.791</u>	<u>1.584.004</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS	980.191	860.792
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(729.670)	(713.702)
Utilidad Bruta en Ventas	<u>250.521</u>	<u>147.090</u>
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	(317.706)	(247.013)
GASTO DE VENTAS	(20.367)	(27.276)
Pérdida Operacional	<u>(87.552)</u>	<u>(127.199)</u>
Intereses pagados, netos	(61.628)	(33.483)
Otros egresos	-	(13.868)
Otros ingresos	681	811
Pérdida neta del ejercicio	<u><u>(148.499)</u></u>	<u><u>(173.739)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2005	800	210.447	(29.374)	181.873
Aportes futura capitalización	-	58.000	-	58.000
Pérdida del ejercicio	-	-	(173.739)	(173.739)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	268.447	(203.113)	66.134
Aportes futura capitalización	-	102.464	-	102.464
Pérdida del ejercicio	-	-	(148.499)	(148.499)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800 (1)	370.911	(351.612)	20.099

(1) Representado por 20.000 participaciones con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Pérdida neta del ejercicio	<u>(148.499)</u>	<u>(173.739)</u>
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	188.512	208.578
Amortización de cargos diferidos	20.397	-
Amortización diferencia en cambio diferida	85.000	-
Erradicación de plantas	6.090	143.511
Bajas de activos	2.880	-
Cambios en activos y pasivos de operación :		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(193.863)	53.811
(Incremento) en inventarios	(7.718)	(7.873)
Disminución (Incremento) en gastos prepagados	693	(1.459)
(Incremento) en cargos diferidos	(31.615)	-
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	18.854	(14.237)
Incremento en beneficios sociales	4.143	1.744
Total de ajustes a la pérdida neta	<u>93.373</u>	<u>384.075</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>(55.126)</u>	<u>210.336</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en plantaciones y equipos	(30.448)	(363.415)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(30.448)</u>	<u>(363.415)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones bancarias	(73.500)	(26.500)
Aportes para futuras capitalizaciones recibidos	102.464	58.000
Incremento préstamos a largo plazo	<u>45.325</u>	<u>131.310</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	74.289	162.810
Incremento neto del efectivo	<u>(11.285)</u>	<u>9.731</u>
Efectivo al inicio del año	16.181	6.450
Efectivo al final del año	<u>4.896</u>	<u>16.181</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1997, con el nombre de Rosas del Cotopaxi Rocopax Cía. Ltda. Su actividad principal es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte, para su comercialización en el mercado local y de exportación. Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, y sus instalaciones florícolas en la Provincia de Cotopaxi (Sector Tanicuchi). Las ventas de la compañía son realizadas principalmente al mercado externo (Véase Nota 10).

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

La compañía hasta el 31 de marzo del año 2000, efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. En base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, a partir del 1° de abril de dicho año, todas las compañías deben efectuar y registrar sus transacciones en dólares estadounidenses, por tal razón la compañía reporta sus balances en esa unidad monetaria.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres hasta 31 de marzo del 2000, luego de ser ajustados de acuerdo a lo que establecen la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, dispuso 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, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000, fecha desde la cual se cambio la unidad monetaria del Ecuador existente hasta el 31 de marzo del 2000 (sucre). (Véase además la Nota 2).

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición y/o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2004, (que incluye el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17), más las adiciones y retiros efectuados a partir de esa fecha y registrados a su costo de adquisición. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación...)

d. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de la mercadería.

e. Cargos Diferidos

Representan los costos y gastos de recuperación de plantaciones incurridos por la compañía en recuperación de plantas destruidas a consecuencia de la helada sufrida en diciembre del 2005 (Véase Nota 8).

f. Diferencia en Cambio Diferida

Corresponden al saldo pendiente de amortizar de las pérdidas en cambio originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1.999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 04.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, éste valor puede ser amortizado hasta diciembre del año 2009.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas en cambio diferida podían ser amortizadas y consideradas como gastos deducibles hasta el 31 de diciembre del año 2004, para efectos de cálculo del impuesto a la renta causado. Durante el año 2006, la compañía amortizó con cargo a los resultados del ejercicio el monto de US\$ 85.000.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		
Crédito tributario (1)	9.221	5.580
Retenciones de impuesto a la renta	513	59
Reclamos de IVA presentados (2)	4.799	5.994
	<u>14.533</u>	<u>11.633</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de IVA	794	676
Retenciones de impuesto a la renta	579	506
	<u>1.373</u>	<u>1.182</u>

- (1) Corresponde al impuesto al valor agregado pagado por la compañía en la compra de algunos bienes y/o servicios necesarios para su proceso productivo. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción, conforme se vayan presentado las solicitudes de devolución respectivas.
- (2) Corresponden a las solicitudes de devolución de IVA presentadas por la compañía al Servicio de Rentas Internas, las cuales se hallaban en proceso de análisis al 31 de diciembre del 2006, por parte de la administración tributaria.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios por clasificación principal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Químicos	11.364	7.751
Materiales de empaque	13.598	7.385
Seguridad Industrial y Otros	4.855	6.963
TOTAL	<u>29.817</u>	<u>22.099</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>Saldo al 1º de</u> <u>enero</u> <u>del</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones.</u> <u>Ventas y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Recalsifi-</u> <u>caciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones.</u> <u>Ventas y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e Instalaciones	1.002.346	(292.415)	-	709.931	3.900	(228.239)	485.592	5 y 10
Equipo de Computación	47.948	5.263	-	53.211	970	(4.047)	50.134	20
Plantas en producción	918.334	(143.511)	19.783	794.606	(11.601)	(307.798)	475.207	20
Vehículos	24.980	(24.980)	-	-	-	-	-	20
Muebles y enseres	24.952	2.771	-	27.723	393	-	28.116	10
Maquinaria y Equipos	15.814	(3.011)	-	12.803	3.796	(450)	16.149	10
	<u>2.034.374</u>	<u>(455.883)</u>	<u>19.783</u>	<u>1.598.274</u>	<u>(2.542)</u>	<u>(540.534)</u>	<u>1.055.198</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.371.337)</u>	<u>329.993</u>	<u>-</u>	<u>(1.041.344)</u>	<u>(200.340)</u>	<u>671.855</u>	<u>(569.829)</u>	
	<u>663.037</u>	<u>(125.890)</u>	<u>19.783</u>	<u>556.930</u>	<u>(202.882)</u>	<u>131.321</u>	<u>485.369</u>	
Plantaciones en establecimiento	2.193	137.136	(19.783)	119.546	18.590	(131.321)	6.815	
Construcciones en curso	-	80	-	80	(80)	-	-	
TOTAL	<u>665.230</u>	<u>11.326</u>	<u>-</u>	<u>676.556</u>	<u>(184.372)</u>	<u>-</u>	<u>492.184</u>	

Los bienes muebles e inmuebles de la compañía se hallan en garantía de obligaciones bancarias. (Véase además la Nota 15)

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 7 - ARRIENDO DE BIEN INMUEBLE

La compañía desde su constitución opera en un terreno propiedad de uno de sus socios Herederos - Ing. René Bucaram, sobre el cual no se ha estipulado cánones de arriendo, plazos, ni formas de pago.

Este terreno se halla en garantía de obligaciones bancarias obtenidas por la empresa EXXIDE S.A. y el socio propietario.

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante el año 2006:

	<u>US\$</u>
Adiciones del año	48.952 (1)
(-) Amortizaciones	<u>(20.397)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u><u>28.555</u></u>

- (1) Constituyen los costos y gastos de recuperación de plantaciones destruidas a consecuencia de una helada sufrida en diciembre del 2005.

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas (accionistas comunes) y socios:

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
Y SOCIOS**
(Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas (accionistas comunes) y socios:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<i>Cuentas por Cobrar</i>		
Sra. Darline de Bucaram – Presidente	2.624	-
Violeta Flowers and Farms Violeflowers S.A.	<u>2.463</u>	<u>1.955</u>
	<u>5.087</u>	<u>1.955</u>
<i>Cuentas por Pagar</i>		
Corto Plazo:		
Exxide S.A. (1)	<u>205.246</u>	<u>211.098</u>
Largo Plazo:		
Herederos – Ing. René Bucaram - Socio (1)	277.642	278.198
Sr. Assaad Zard – Socio	-	872
	<u>277.642</u>	<u>279.070</u>

(1) Constituyen préstamos de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha establecido tasas de interés, plazos, ni formas de pago.

NOTA 10 - VENTAS AL EXTERIOR

Durante el año 2006 y 2005, la compañía efectuó ventas al exterior por la suma de US\$ 928.702 y US\$ 838.112, respectivamente; éstas ventas son efectuadas a través de una empresa en el exterior.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 10 - VENTAS AL EXTERIOR
(Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2006 la compañía adeuda a Flora Export Ltd. la suma de US\$ 600.000 correspondientes a un préstamo suscrito en abril del 2004, pagadero en un plazo de diez años (capital e intereses al vencimiento). La tasa de interés es la tasa Libor vigente a la fecha de vencimiento; hasta diciembre del 2006 se han devengado intereses por el valor de US\$ 182.553.

NOTA 11- BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de beneficios sociales durante los años 2006 y 2005 se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	21.402
Adiciones del año	133.002
Pagos y/o utilizaciones	<u>(131.256)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	23.148
Adiciones del año	137.284
Pagos y/o utilizaciones	<u>(133.141)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>27.291</u>

Beneficios sociales incluye décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones y aportes al IESS.

NOTA 12 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía durante los últimos años ha presentado capitales de trabajo y flujos de efectivo negativos, diferencias en cambio diferidas pendientes de amortizar y pérdidas operacionales, ocasionadas por la falta de adecuados niveles de ventas.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 12 - PERDIDAS OPERACIONALES
(Continuación...)

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento esperado en los precios de ventas, la renovación de plantas con nuevas variedades requeridas por el mercado y de una mayor productividad, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Adicionalmente los socios de la compañía están dispuestos a suministrar apoyo financiero que esta pueda requerir. (Véase además Nota 14)

NOTA 13 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía puede compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo actual y de años anteriores con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades gravables obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 878.133 y US\$ 830.715, respectivamente, que podrán ser deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

NOTA 14 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Durante el año 2006, se registraron como aportes para futura capitalización préstamos entregados por uno de los socios, en un monto de US\$ 102.464, transacción aprobada por la Junta General de Socios celebrada el 29 de diciembre del 2006.

NOTA 15- GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006, ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA. ha entregado sus bienes inmuebles y muebles en garantía de obligaciones de la compañía Exxxide S.A. y su Socio Herederos - Ing. Rene Bucaram; éstas garantías fueron entregadas a Banco Internacional.

**ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

(Continuación...)

NOTA 16 - ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante el Decreto Ejecutivo No. 2430 del 30 de diciembre del 2004 (publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del mismo año), se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en virtud de lo cual se determinó que aquellos sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la renta (dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración), presentaran el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con esas partes, en función de ciertos métodos y procedimientos sugeridos en esa disposición legal. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a sus operaciones con esas partes relacionadas, en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración.

Mediante la Resolución No. NAC-DGER2005-0640 del 30 de diciembre del 2005 (publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006) la Directora General de Servicio de Rentas Internas estableció el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, el cual se dispone que para el año 2005 deberán presentar aquellas empresas que en un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por más de US\$ 300.000.

Mediante la Resolución No. NAC-DGER2006-0161 del 8 de marzo del 2006 la Directora General de Servicio de Rentas Internas estableció que solo para el año fiscal 2005, las empresas deberán presentar el Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, hasta seis meses después de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta (octubre del 2006 y 2007).

La Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, emitió con fecha 24 de octubre del 2005, una Sentencia por el Juicio de Impugnación, propuesto por el Presidente de la Cámara de Comercio de Quito, contra el Presidente de la República tendiente a que no se aplica el Decreto Ejecutivo No. 2430 en lo referente a la normativa por Precios de Transferencia por existir vicios insubsanables. La mencionada Sala aceptó parcialmente la demanda y declaró nula la normativa referente, exclusivamente a la "presunción de considerar empresas relacionadas cuando la transacción se realice a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o, cuando las transacciones no se ajusten al principio de plena competencia". Adicionalmente la mencionada Sala deja constancia que el Servicio de Rentas Internas tiene plena facultad para exigir a los sujetos pasivos anexar a las declaraciones los documentos y justificativos que estime necesarios.

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 16 - ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación...)

La Gerencia de la empresa se halla en el proceso de evaluación de las normativas legales vigentes y de su aplicabilidad, en virtud de lo cual determinara si se halla incurso en las mismas y, de ser el caso, procederá a la elaboración de los informes que la Administración Tributaria requiera. Éstos informes son la base para determinar si la empresa deberá o no efectuar ajustes a sus resultados tributarios y estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

NOTA 17- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (15 de marzo del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
