

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Rosa Prima Cia. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de Rosa Prima Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Rosa Prima Cia. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su dictamen de fecha 10 de marzo del 2005.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Rosa Prima Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Marzo 24, 2006  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

**ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		10	1
Cuentas por cobrar comerciales	4	38	
Inventarios	5	118	69
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>116</u>	<u>163</u>
Total activos corrientes		<u>282</u>	<u>233</u>
<b>DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>			
		<u>8</u>	<u>5</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
	7		
Edificio, instalaciones e infraestructura agrícola		1,116	1,025
Equipos y herramientas		345	301
Vehículos		14	13
Construcciones en curso		460	
Equipo de oficina y muebles y enseres		<u>49</u>	<u>49</u>
Total		1,984	1,388
Menos depreciación acumulada		<u>799</u>	<u>641</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,185</u>	<u>747</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	8	<u>643</u>	<u>699</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>2,118</u>	<u>1,684</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	9	600	
Cuentas por pagar	10	496	827
Impuesto a la renta	11	23	24
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>22</u>	<u>3</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,141</u>	<u>854</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>			
		<u>8</u>	<u>13</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	12		
Capital social		50	50
Aportes para futuras capitalizaciones		97	97
Reserva legal		3	
Reserva de capital		604	604
Utilidades retenidas		<u>215</u>	<u>66</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>969</u>	<u>817</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>2,118</u>	<u>1,684</u>

---

**ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
VENTAS NETAS	13	2,575	1,849
COSTO DE VENTAS		<u>1,819</u>	<u>1,241</u>
MARGEN BRUTO		<u>756</u>	<u>608</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		85	63
Gastos de administración		<u>500</u>	<u>415</u>
Total		<u>585</u>	<u>478</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>171</u>	<u>130</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(14)	(8)
Ingresos financieros		1	1
Otros ingresos (gastos), neto		<u>29</u>	<u>(42)</u>
Total		<u>16</u>	<u>(49)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		187	81
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>35</u>	<u>24</u>
UTILIDAD NETA		<u>152</u>	<u>57</u>

Ver nota a los estados financieros

**ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2	100		677	(19)	760
Utilidad neta					57	57
Compensación	48	(3)		(71)	71	
Capitalización				(2)	(43)	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	50	97		604	66	817
Utilidad neta					152	152
Transferencia			3		(3)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	50	97	3	604	215	969

Ver notas a los estados financieros

**ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	2,535	2,094
Pagado a proveedores	(2,424)	(1,533)
Intereses pagados	(14)	(8)
Intereses ganados	1	1
Impuesto a la renta	(36)	(16)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>16</u>	<u>(38)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>78</u>	<u>500</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(680)	(199)
Inversiones en plantaciones de flores	(85)	(353)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>96</u>	<u>67</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(669)</u>	<u>(485)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución de deuda a largo plazo		(46)
Obligaciones por pagar a bancos	<u>600</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>600</u>	<u>(46)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	9	(31)
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>32</u>
FIN DEL AÑO	<u>10</u>	<u>1</u>

(Continúa...)

**ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	152	57
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	159	96
Amortizaciones	141	98
Pérdida (Ganancia) en venta de propiedades y equipo	(13)	4
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(38)	
Cuentas por cobrar a largo plazo	(3)	(3)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	47	(117)
Inventarios	(49)	19
Cuentas por pagar	(331)	532
Obligaciones a largo plazo	(5)	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	19	(194)
Impuesto a la renta	<u>(1)</u>	<u>8</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>78</u></b>	<b><u>500</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **ROSA PRIMA CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

#### **1. OPERACIONES**

Rosa Prima Cia. Ltda., fue constituida e inició sus operaciones en la ciudad de Quito, el 5 de agosto de 1996, bajo el nombre de BRUSAROSPRI CIA. LTDA. El 14 de junio de 1999, la Junta de Socios autorizó el cambio de nombre a ROSAPRIMA CIA. LTDA.

El objetivo principal de la Compañía es el estudio, planificación, cultivo, explotación de plantas y semillas protegidas por licencias internacionales, además comercializa y exporta flores naturales, así como también productos agrícolas de toda especie, para el desarrollo de sus actividades la Compañía dispone de 23.5 hectáreas, de las cuales aproximadamente 14 hectáreas corresponden a plantaciones en explotación y 2 hectáreas a plantaciones en desarrollo.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a su cliente y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para edificio, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos, 3 para equipo electrónico y comunicación.

**Valuación de Plantaciones de Flores** - Al costo de adquisición. El costo de las plantaciones de flores incluyen plantas y costo y gastos de mantenimiento y desarrollo; estas plantaciones se amortizan en un período de 7 años.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Reclasificaciones** - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2004 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	36	
Otras	<u>2</u>	-
Total	<u>38</u>	-

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material e insumos de post cosecha	49	17
Fertilizantes	27	18
Insumos de sanidad vegetal	22	10
Artículos de mantenimiento y repuestos	18	18
Otros	<u>2</u>	<u>6</u>
Total	<u>118</u>	<u>69</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	57	21
Anticipos	49	65
Préstamos	2	76
Otras cuentas por cobrar	<u>8</u>	<u>1</u>
Total	<u>116</u>	<u>163</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	747	715
Adquisiciones	680	199
Ventas y/o retiros	(83)	(71)
Depreciación	<u>(159)</u>	<u>(96)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,185</u>	<u>747</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Plantaciones de flores	1,251	1,161
Plantas y patrones	74	79
Otros	18	18
Amortización	<u>(700)</u>	<u>(559)</u>
Total	<u>643</u>	<u>699</u>

## 9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a crédito por US\$600 mil con un banco del exterior, con vencimientos en septiembre del 2006 y una tasa de interés anual del 8.5%.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	467	654
Otras cuentas por pagar	<u>29</u>	<u>173</u>
Total	<u>496</u>	<u>827</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	187	81
Gastos no deducibles	<u>11</u>	<u>14</u>
Utilidad gravable	<u>198</u>	<u>95</u>
Impuesto a la renta cargada a resultados 25%	13	24
Impuesto a la renta cargada a resultados 15%	<u>22</u>	—
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>35</u>	<u>24</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24	16
Provisión del año	35	24
Pagos efectuados	<u>(36)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al fin del año	<u>23</u>	<u>24</u>

**Precios de Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó un estudio preliminar, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 50,000 acciones con un valor de US\$1 cada una.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2005 y 2004, se desglosan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>2,576</u>	<u>1,854</u>

### 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 24 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---