

**Paredes Santos
&
Asociados**

Audidores Consultores

75284

Quito, abril 29 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto sírvanse encontrar el Informe de Auditoría Externa por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, de la compañía ROMEVERDE S.A.

Sin otro particular, me suscribo.

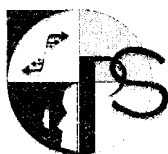
Atentamente,

Dr. Luis Paredes S.

SOCIO

PAREDES SANTOS & ASOCIADOS

RUC: 1791300165001



ROMAVERDE S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

24 de abril del 2010

A los Socios de
ROMAVERDE S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ROMAVERDE S. A.** al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROMAVERDE S. A.** al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Paredes Santos & Asociados
Paredes Santos & Asociados

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

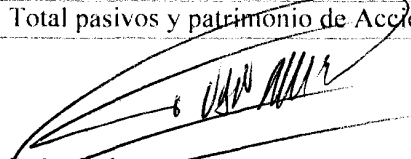
Dr. Luis Paredes Santos
Socio
No. De registro en la
de Contadores

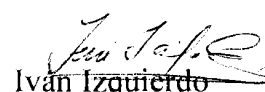


ROMAVERDE S. A.

Balance General

		Por el Año Terminado el 31 de Diciembre 2009 (US Dólares)
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos		524
Cuentas por cobrar		248,086
Clientes (Nota3)	205,061	
Anticipos y otras cuentas por cobrar	1,105	
Valores negociables	8,093	
Crédito tributario	33,827	
Inventarios		18,116
Total activos corrientes		266,726
Propiedades y equipos, neto (Nota4)		706,661
Otros activos y cargos diferidos (Nota5)		2,058
Total activos		975,445
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar Proveedores (Nota 6)		213,106
Obligaciones financieras (Nota 7)		29,815
Obligaciones Patronales y otros		22,230
Impuestos		1,522
Total pasivos corrientes		266,672
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)		468,403
Total Pasivos		735,075
Patrimonio de accionistas:		
Capital Social (Nota 9)		110,000
Aportes para Futuras Capitalizaciones (Nota10)		632,322
Reserva Legal		1,450
Reserva Facultativa		13,054
Resultados acumulado		(516,456)
Total Patrimonio de Accionistas		240,370
Total pasivos y patrimonio de Accionistas		975,445


Iván Salazar
GERENTE GENERAL

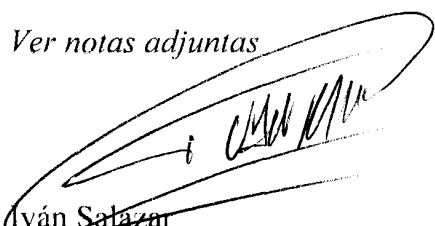

Iván Izquierdo
CONTADOR

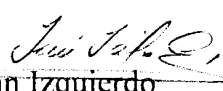
ROMAVERDE S. A.

Estado de Resultados

	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre 2009 <i>(US Dólares)</i>
Ventas	
Flor de Exportación	902,364
Flor nacional	36,152
Total Ventas	938,516
Costo de Producción	750,258
Utilidad bruta en ventas	188,258
Gastos operativos	
Gastos Administrativos	118,895
Gasto amortización diferencia en cambio	207,031
Gastos de ventas	24,280
Gastos financieros	54,306
Total Gastos	404,512
Pérdida en operaciones	(216,254)
Otros egresos/ingresos neto	1,769
Pérdida del Ejercicio	(214,485)

Ver notas adjuntas


Iván Salazar
GERENTE GENERAL

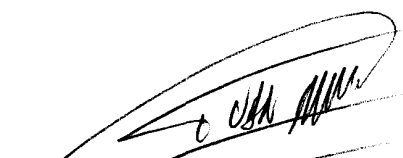

Iván Izquierdo
CONTADOR

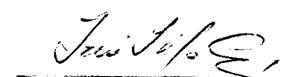
ROMAVERDE S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital , facultativa, estatutaria	Aportes futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	110,000	1,450	13,054	532,322	(301,971)	354,855
Aportes				100,000		100,000
Resultado 2009					(214,485)	(214,485)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	110,000	1,450	13,054	632,322	516,456	240,370

(Ver notas adjuntas)


Iván Salazar
GERENTE GENERAL


Iván Izquierdo
CONTADOR

ROMAVERDE S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2009

(US Dólares)

Fondos generados por actividades de operación:			
Pérdida del ejercicio			(214,485)
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo			
Depreciación			68,779
Amortización			212,191
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar			(75,124)
Inventarios			(2,229)
Cuentas por pagar			(22,288)
Gastos acumulados			(6,925)
Fondos netos generados en actividades de operación			(40,080)
Fondos aplicados a las actividades de inversión:			
Incremento neto de propiedades y equipo			(53,497))
Incremento neto de otros activos no corrientes			(4,779))
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			(58,276)
Disminución de obligaciones bancarias			(1,609)
Nuevos aportes de socios para futuras capitalizaciones (Nota 10)			100,000
CAJAS Y SUS EQUIVALENTES:			
Incremento neto de fondos			34
Saldo inicial caja			490
Saldo final caja			524

Ver notas adjuntas

Iván Salazar

GERENTE GENERAL

Iván Izquierdo

CONTADOR

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 24 de julio de 1996, con el objeto de dedicarse a la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agroindustriales y alimenticios.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre</u>	<u>Índice de inflación Anual</u>
2009	4,3%
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. En opinión de la Administración de la Compañía, estos supuestos y estimaciones son razonables.

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Noviembre 20 del 2009, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales Financiera (NIIF).

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Ingresos, costos y gastos

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor, los costos y gastos se registran cuando ocurren.

Inventarios

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros son registrados al costo de adquisición.

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de producción de las flores y se basa en el costo histórico determinado mediante el método de costo promedio.

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Propiedades, y equipos

Son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos 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 las operaciones del año.

La depreciación 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; en base a los siguientes porcentajes anuales:

Construcciones	5%
Instalaciones e invernaderos	10%
Maquinaria y equipos	10%
Plantaciones Rosas	8%
Muebles y enseres y equipos oficina	10%

Cargos diferidos

Se ha registrado la Diferencia en Cambio generada hasta el 31 de diciembre del 2001; registradas al costo, menos su amortización. Se amortiza en 10 años. En el 2009 la compañía registró terminó de amortizar el saldo pendiente.

Cultivo de rosas

Se registra al costo de adquisición de las plantas, más los costos de formación (ciclo vegetativo) hasta que entran en producción, menos la depreciación acumulada. Estas plantas se deprecian a 8 años en línea recta.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año.

Los gastos de mantenimiento de las plantas en producción se cargan a los costos de producción del año.

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009 (US Dólares)
Cientes del exterior (a)	204,390
Cientes locales	671
Total	205,061

(a) Entre los principales clientes del exterior están.

	2009 (US Dólares)
7 Flowers 7OE	6,007
Azeri Zakir	21,691
Bioflora	6,654
Bloomways SBH Straelener	14,843
Four Seasons	5,192
Inbloom Group	7,756
Metz Fleura	6,899
Punto Cero	12,732
PYC Florga	10,800
SAJ Corporation	19,897
Stems	7,246
Superior Floral	15,906
Otros clientes menores	68,767
Total	204,390

Los saldos de la cartera pendiente tienen una antigüedad de 80 días.

4. Propiedades y equipo

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Propiedades y equipo (continuación)

	Saldo al 31 de Diciembre del 2008	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de Diciembre del 2009
		(US Dólares)		
Terrenos	333,980			333,980
Construcciones en Curso	16,202		16,202	0
Plantaciones en desarrollo	79,132		79,132	0
Construcciones e Instalaciones	128,560			128,560
Invernaderos	143,680			143,680
Maquinaria y Equipo	161,783	3,146		164,929
Plantaciones Rosas	609,623	100,780		710,403
Muebles y Enseres y Equipos de of.	3,342	2,160		5,502
Equipos de computación	7,764	7,886		15,650
Herramientas menores	212			212
Regalías	173,798	34,858		208,655
Total	1,658,074			1,711,571
Depreciación Acumulada	(936,130)	(68,780)		(1,004,910)
Neto	721,944	80,050	95,334	706,661

El movimiento del año es como sigue:

Saldo al inicio del año :	721,944
(+) Adiciones netas	53,497
(-) Depreciación del año	<u>68,780</u>
Saldo al final del año	706,661

5. Activos diferidos

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Activos Diferidos (continuación)

	Diferencias en Cambio	Seguros	Depósitos CORPEI	Amortización	Total
	(US Dólares)				
Saldo 31 de Diciembre 2008	1,424,668	2,882	4,065	(1,218,081)	213,534
Adiciones		4,780		(212,191)	(207,411)
Retiros	(1,424,668)		(4,065)	1,424,668	(4,065)
Saldos 31 de Diciembre 2009	0	7,662	0	(5,604)	2,058

Durante los años 2006 y 2007 la compañía no registró amortización por pérdida de diferencial cambiario, el año 2008 registró US \$ 98,000; en el 2009 se amortizó el saldo pendiente de US \$ 207,031.

6. Cuentas por pagar proveedores

El saldo de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2009, se compone de lo siguiente:

	2009 (US Dólares)
Plantec (b)	6,921
Alexis Mejía (a)	6,435
D.R. Ecuador Roses (b)	21,433
Química Industrial (a)	2,692
Agroplantas (b)	20,702
Comercial Kywi (a)	3,119
Muñoz Víctor (a)	3,253
Productora Cartonera (a)	2,334
Proveedores Varios	146,217
Total	213,106

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- a.) Corresponde a proveedores por compra de agroquímicos y materiales de empaque y suministros varios.
- b.) Corresponde a obtentores quienes son dueños de las variedades y cobran regalías por cada planta.

7. Obligaciones financieras

Corto plazo	
Porción corriente operación No. 2349-05	17,233
Intereses operación No. 2349-05	12,582
Total obligaciones bancarias	29,815

8. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

2009
(US Dólares)

Banco del Pichincha
Préstamo hipotecario para capital de trabajo, reestructuración con vencimientos semestrales hasta marzo del 2014 e interés del 11.82%.

408,549

Préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no genera interés.

59,854

Total obligaciones a largo plazo

468,403

ROMAVERDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 110,000 participaciones ordinarias de un dólar cada una (US\$ 1.00).

10. Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2009, se registra US \$ 100.000 como aportes del saldo de las cuentas por pagar por parte del socio PVF Flowers LLC.

11. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.