

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

22 de abril del 2005

A los miembros del Directorio y
accionistas de

ROMAVERDE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ROMAVERDE S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de 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 basado en nuestra auditoría.
2. 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, 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROMAVERDE S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Paredes Santos & Asoc.
Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

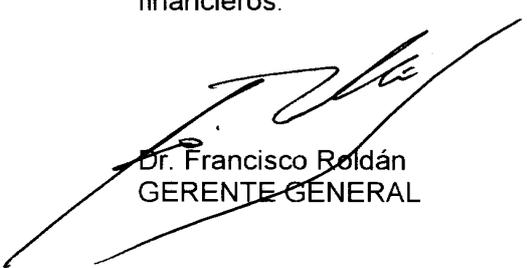
Ruzpocob
Lcda. *Rocio Cruz G*
Socia
No. De Registro Nacional
de Contadores: 21704

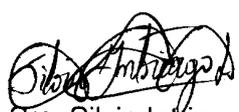
ROMAVERDE S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)**

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	5.987,52
Cuentas por cobrar	133.146,13
Clientes	111.732,40
Anticipos	4.079,08
Impuestos pagados por ant.	1.001,50
Crédito tributario	16.133,15
Otras cuentas por cobrar	200,00
	<hr/>
Inventarios	28.935,08
Total del activo corriente	<hr/> 168.068,73
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	707.774,79
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	329.937,99
Total del activo	<hr/> <hr/> 1.205.781,51
PASIVO	
PASIVO CORTO PLAZO	
Cuentas por pagar	251.335,84
Obligaciones bancarias	95.615,09
Obligaciones patronales	7.091,48
Impuestos por pagar	934,16
	<hr/>
Total pasivo corto plazo	354.976,57
PASIVO LARGO PLAZO	600.000,00
PATRIMONIO	250.804,94
Total pasivos y patrimonio	<hr/> <hr/> 1.205.781,51

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco Roldán
GERENTE GENERAL

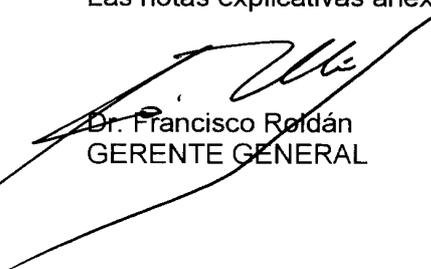

Sra. Silvia Intriago
CONTADOR

ROMAVERDE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldos iniciales	110.000,00
RESERVAS DE CAPITAL	
Saldos iniciales	122.711,44
Compensación pérdidas acumuladas	- 122.711,44
APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldos iniciales	488.099,98
Reclasificación a préstamos accionistas	- 119.618,22
Saldo final del año	368.481,76
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldos iniciales	- 350.747,39
Compensación pérdidas acumuladas	122.711,44
Utilidad del ejercicio	359,13
Saldo al final del año	- 227.676,82
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldos iniciales	370.064,03
Reclasificación a préstamos accionistas	- 119.618,22
Utilidad del ejercicio	359,13
Saldo al final del año	250.804,94

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco Roldán
GERENTE GENERAL


Sra. Silvia Intrago
CONTADOR

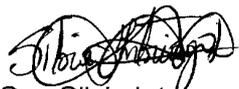
ROMAVERDE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	359,13
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	165.737,30
Amortización	78.491,77
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	43.579,80
Inventarios	(12.328,79)
Cuentas por pagar	(1.021,00)
Gastos acumulados	<u>(1.389,09)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	273.429,12
Fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento neto de propiedades, planta y equipos	(170.307,28)
Incremento neto de otros activos no corrientes	<u>(1.731,67)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(172.038,95)
Fondos de las actividades de financiamiento:	
Disminución aportes fut. Capitalizaciones	<u>(119.618,22)</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	(119.618,22)
Disminución neta de fondos	(18.228,05)
Saldo inicial caja	<u>24.215,57</u>
Saldo final de caja	<u><u>5.987,52</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco Roldán
GERENTE GENERAL


Sra. Silvia Intrago
CONTADOR

ROMAVERDE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

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

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

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 siguientes son las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares.

b. 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 se incurren.

c. Inventarios

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros se muestran 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.

d. Propiedades, maquinaria y equipos

Se muestran al costo de adquisición, menos la correspondiente 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.

e. Cargos Diferidos

Está registrado en este rubro la Diferencia en cambio diferida generada hasta el 31 de diciembre del 2001 registradas al costo menos su correspondiente amortización acumulada. Se amortiza a 10 años.

f. Cultivo de rosas

Se muestran al costo de adquisición de las plantas, más los costos de formación (ciclo vegetativo) hasta que entran a la producción, menos la correspondiente 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.

NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

		<u>US \$</u>
CLIENTES		
Clientes del exterior	(1)	112.774,70
Clientes nacionales		28,00
(-) Provisión ctas. Incobrables		<u>(1.070,30)</u>
		111.732,40
ANTICIPOS		4.079,08
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		1.001,50
CREDITO TRIBUTARIO		16.133,15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>200,00</u>
Total cuentas por cobrar		133.146,13

(1) Corresponde al cliente Roses & Roses que es una compañía comercializadora de flor, a la cual ROMAVERDE le vende toda la producción. Este saldo pendiente de cobro tiene una antigüedad promedio de 60 días.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

	<u>US \$</u>
Insumos y agroquímicos	12.829,25
Materiales de empaque	6.273,40
Implementos de trabajo	9.832,43
	<hr/>
	28.935,08

NOTA 4 - MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende

	<u>US \$</u>	<u>%</u> <u>Tasa anual</u> <u>de Dep.</u>
Terrenos	333.980,13	
Construcciones en curso	8.743,44	
Plantaciones en desarrollo	24.047,69	
Construcciones	60.999,36	5%
Instalaciones	46.863,55	10%
Invernaderos	271.521,71	10%
Maquinaria y Equipos	142.120,89	10%
Plantaciones rosas	854.870,55	12%
Muebles y enseres y Equipos of	5.140,48	10%
	<hr/>	
	1.748.287,80	
Menos:		
Depreciación acumulada	<hr/>	
	(1.040.513,01)	
Total al 31 de diciembre del 2004	707.774,79	

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	703.204,81
Adiciones y Retiros neto	170.307,28
Depreciación del año	<hr/>
	(165.737,30)
Total al 31 de diciembre del 2004	707.774,79



NOTA 5 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

	<u>US \$</u>
PERDIDA POR DIFERENCIA EN CAMBIO DIF.	1.424.667,74
(-) Amortización acumulada	<u>(1.097.681,28)</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	326.986,46
DEPOSITOS CORPEI	2.951,53
Total al 31 de diciembre del 2004	329.937,99

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	406.698,09
Adiciones y Retiros neto	1.731,67
Amortización del año	<u>(78.491,77)</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	329.937,99

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

		<u>US \$</u>
Proveedores	(a)	86.618,12
Acreedores locales	(b)	82.500,23
Otras cuentas por pagar	©	<u>82.217,49</u>
		251.335,84

(a) Entre los más importantes están: saldos por pagar por Regalías a obtentores por; \$ 8754,19; proveedores de material vegetal por: \$ 10.329,93; Roses & Roses por \$ 24.202,51 compra de plástico y el resto es a proveedores varios de productos químicos de empaque y servicios El Huerto, Floragrovot, Industrias Omega, (proveedores de productos químicos y de empaque).

(b) Incluye en este saldo \$ 80.246,83 al Dr. Francisco Roldán Cobo, Gerente General de la compañía, quien ha otorgado estos préstamos para capital de operación.

- (c) Préstamos recibidos de la compañía Serfidec S.A.,(florícola) para capital de operación.

NOTA 7 – PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>US \$</u>
BANCO DEL PICHINCHA	(a)	600.000,00

- (a) Corresponde a la reestructuración de créditos, a una tasa del 11,5% y a un plazo de 7,5 años, pagos semestrales.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de ROMAVERDE S.A. consiste en US \$ 110.000

NOTA 9- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de abril del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

