

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

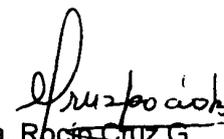
20 de abril del 2006

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 2005 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 2005, 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 2005, se emite por separado.

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

  
Lcda. Rocío Cruz G  
Socia  
No. De Registro Nacional  
de Contadores: 21704

ROMAVERDE S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares)**

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		483,35
Cuentas por cobrar		209.598,77
Clientes	179.658,88	
Anticipos	4.833,73	
Crédito tributario	25.106,16	
	<hr/>	
Inventarios		18.770,50
Total del activo corriente		<u>228.852,62</u>
PROPIEDADES, Y EQUIPOS		693.960,29
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		308.673,24
Total del activo		<u><u>1.231.486,15</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORTO PLAZO		
Cuentas por pagar		277.496,34
Obligaciones bancarias		104.378,90
Obligaciones patronales		7.867,79
Impuestos por pagar		1.742,24
		<hr/>
Total pasivo corto plazo		391.485,27
PASIVO LARGO PLAZO		600.000,00
PATRIMONIO		240.000,88
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.231.486,15</u></u>

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

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Silvia Intrigo  
CONTADOR

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en dólares)**

VENTAS		725.759,23
Flor de exportación	617.308,23	
Flor nacional	8.451,00	
Otros ingresos de operación	100.000,00	
(-) COSTO DE PRODUCCION		<u>542.453,41</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		183.305,82
(-) GASTOS OPERATIVOS		172.367,06
Gastos administrativos	49.751,83	
Gastos de ventas	56.861,20	
Gastos financieros	<u>65.754,03</u>	
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>10.938,76</u>
(+/-) OTROS INGRESOS/EGRESOS NETO		11.670,43
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>- 731,67</u>

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

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

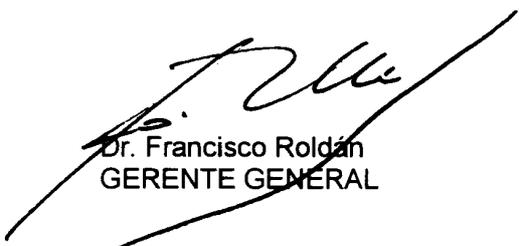
  
Sra. Silvia Intriago  
CONTADORA

ROMAVERDE S.A.

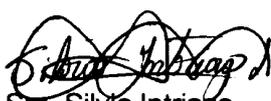
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldos iniciales	110.000,00
APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldos iniciales	368.481,76
Reclasificacion aportes a prestamos accionistas	- 9.964,65
	<u>358.517,11</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldos iniciales	- 227.676,82
Ajustes	- 107,74
Pérdida del ejercicio	- 731,67
Saldo al final del año	<u>- 228.516,23</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldos iniciales	250.804,94
Reclasificacion aportes a prestamos accionistas	- 9.964,65
Ajustes	- 107,74
Pérdida del ejercicio	- 731,67
Saldo al final del año	<u>240.000,88</u>

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



Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL



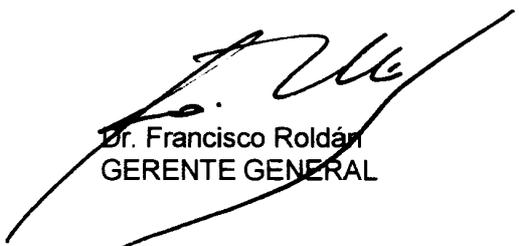
Sra. Silvia Intriago  
CONTADORA

ROMAVERDE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b>Fondos generados por actividades de operación:</b>	
Pérdida del ejercicio	(731,67)
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	124.645,87
Amortización	21.955,50
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	(76.452,64)
Inventarios	10.164,58
Cuentas por pagar	34.924,31
Gastos acumulados	<u>1.584,39</u>
Fondos netos generados en las operaciones	116.090,34
<b>Fondos aplicados a las actividades de inversión:</b>	
Incremento neto de propiedades, planta y equipos	(110.831,37)
Incremento neto de otros activos no corrientes	<u>(690,75)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(111.522,12)
<b>Fondos de las actividades de financiamiento:</b>	
Disminución aportes fut. Capitalizaciones	(9.964,65)
Ajustes a resultados acumulados	(107,74)
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	(10.072,39)
Disminución neta de fondos	(5.504,17)
Saldo inicial caja	<u>5.987,52</u>
Saldo final de caja	<u><u>483,35</u></u>

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

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Silvia Intrago  
CONTADORA

**ROMAVERDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**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, 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. Plantas 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**

Incluido en este grupo está el rubro Clientes que al 31 de diciembre del 2005 comprende:

		<u>US \$</u>
CLIENTES		
Clientes del exterior	(1)	99.101,07
Clientes nacionales		281,74
Otros clientes	(2)	82.080,00
(-) Provisión ctas. Incobrables		<u>(1.803,93)</u>
		179.658,88

(1) Corresponde al cliente Roses & Roses que es una compañía comercializadora de flor. Este saldo pendiente de cobro tiene una antigüedad promedio de 60 días.

(2) Saldo pendiente de cobro a Perez Bustamante & Ponce, por honorarios profesionales de abogacía durante el año 2005.

### NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>US \$</u>
Insumos y agroquímicos	9.639,72
Materiales de empaque	5.239,57
Implementos de trabajo	3.891,21
	<hr/>
	18.770,50

### NOTA 4 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende

	<u>US \$</u>	<u>% Tasa anual de Dep.</u>
Terrenos	333.980,13	
Construcciones en curso	-	
Plantaciones en desarrollo	20.156,91	
Construcciones	78.384,51	5%
Instalaciones	46.863,55	10%
Invernaderos	106.319,21	10%
Maquinaria y Equipos	144.609,85	10%
Plantaciones rosas	885.968,32	12%
Muebles y enseres y Equipos of	3.638,40	10%
	<hr/>	
	1.619.920,88	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(925.960,59)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2005	693.960,29	

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	707.774,79
Adiciones y Retiros neto	110.831,37
Depreciación del año	<u>(124.645,87)</u>
Total al 31 de diciembre del 2005	693.960,29

## NOTA 5 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>US \$</u>
PERDIDA POR DIFERENCIA EN CAMBIO DIF.	1.424.667,74
(-) Amortización acumulada	<u>(1.119.636,78)</u>
Total al 31 de diciembre del 2005	305.030,96
DEPOSITOS CORPEI	3.642,28
Total al 31 de diciembre del 2005	308.673,24

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	329.937,99
Adiciones y Retiros neto	690,75
Amortización del año	<u>(21.955,50)</u>
Total al 31 de diciembre del 2005	308.673,24

## NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

		<u>US \$</u>
Proveedores	(a)	68.289,18
Otras cuentas por pagar	(b)	115.440,60
Compañías relacionadas	(c)	<u>93.766,56</u>
		277.496,34

(a) Entre los principales están:

	<u>US \$</u>
Proveedores insumos y materiales:	
Floragrovet	8.482,89
Flexiplast	4.968,28
Roses & Roses	6.936,35
Provedores varios	<u>16.995,53</u>
	37.383,05
Obtentores (regalías)	
Olij Rozen	4.062,84
D.R.Ecuador Roses	19.963,29
Plantador	<u>6.880,00</u>
	30.906,13
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b>68.289,18</b>

- (b) Corresponde a préstamos entregados por el Sr. Francisco Roldán Cobo, para cubrir capital de operación y pago de obligaciones. Con fecha 20 de enero del 2006 se registra en el Libro de Acciones la cesión del 100% de participaciones del Sr. Cristóbal Roldán a favor del Sr. Francisco Roldán.
- (c) Corresponde a cuenta por pagar a la Compañía Serfidec , empresa florícola por préstamos recibidos para cubrir capital de operación y pago de obligaciones.

#### NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>US \$</u>
<b>CORTO PLAZO</b>		
PRESTAMOS BCO. DEL PICHINCHA	(a)	35.162,59
SOBREGIROS BANCARIOS BCO. PICHINCHA		<u>69.216,31</u>
		104.378,90
<b>LARGO PLAZO</b>		
BANCO DEL PICHINCHA	(b)	600.000,00
<b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS</b>		<b>704.378,90</b>

(a) Pagaré a la orden renovables a 180 días, a una tasa del 12% anual.

(b) Corresponde a la reestructuración de créditos, a una tasa 10.29% anual a un plazo de 8 años, con un año de gracia y pagos semestrales.

#### **NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito y pagado de ROMAVERDE S.A. consiste en US \$ 110.000, distribuido en: 109.824 participaciones de \$ 1 cada una correspondiente al Sr. Cristóbal Roldán y 176 participaciones de \$ 1 correspondiente a Altoona Finance. Con fecha 20 de enero del 2006 se hizo una cesión del 100% de participaciones acciones del Sr. Cristóbal Roldán a favor del Sr. Francisco Roldán.

#### **NOTA 9- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de abril del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía a pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.