



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2008

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 2007 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 2007, 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 2007, se emite por separado.

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

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

*H* 3

**ROMAVERDE S.A.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(Expresado en dólares)**

<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	2.737,23
Cuentas por cobrar	156.380,68
Clientes	122.501,70
Anticipos	4.518,84
Crédito tributario	29.360,14
	<hr/>
Inventarios	16.481,97
Total del activo corriente	<u>175.599,88</u>
<b>PROPIEDADES, Y EQUIPOS</b>	640.413,72
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	307.065,53
Total del activo	<u><u>1.123.079,13</u></u>
<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	
Cuentas por pagar	107.400,61
Obligaciones bancarias	162.819,51
Obligaciones patronales	14.943,30
Impuestos por pagar	5.291,77
	<hr/>
Total pasivo corto plazo	290.455,19
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	489.313,10
<b>PATRIMONIO</b>	343.310,84
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1.123.079,13</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Iván Salazar  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Diego Chavez  
CONTADOR

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(Expresado en dólares)**

VENTAS		908.505,16
Flor de exportación	875.737,14	
Flor nacional	32.768,02	
(-) COSTO DE PRODUCCION		<u>659.248,52</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		249.256,64
(-) GASTOS OPERATIVOS		231.365,75
Gastos administrativos	63.786,92	
Gastos de ventas	95.545,22	
Gastos financieros	<u>72.033,61</u>	
PERDIDA EN OPERACIONES		<u>17.890,89</u>
(-) OTROS EGRESOS/INGRESOS NETO		4.356,58
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>13.534,31</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Ivan Salazar  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Diego Chavez  
CONTADOR

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(Expresado en dólares)**

Saldos iniciales	110.000,00
<b>APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Saldos iniciales	358.517,11
Nuevos aportes	<u>88.805,34</u>
	447.322,45
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
RESERVA LEGAL	97,03
RESERVA FACULTATIVA	<u>873,28</u>
	970,31
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Saldos iniciales	- 226.408,45
Asignación reservas	- 970,31
Distribucion utilidades	- 1.137,47
Resultados del ejercicio	<u>13.534,31</u>
Saldo al final del año	- 214.981,92
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
Saldos iniciales	242.108,66
Distribucion utilidades	- 1.137,47
Nuevos aportes	88.805,34
Resultados del ejercicio	<u>13.534,31</u>
Saldo al final del año	343.310,84

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Ivan Salazar  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Diego Chavez  
CONTADOR

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<b>Fondos generados por actividades de operación:</b>	
Utilidad del ejercicio	13.534,31
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	115.204,97
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	(25.680,24)
Inventarios	9.024,17
Cuentas por pagar	(100.933,85)
Gastos acumulados	8.380,18
<hr/>	
Fondos netos generados en las operaciones	19.529,54
<b>Fondos aplicados a las actividades de inversión:</b>	
Incremento neto de propiedades y equipos	(7.401,81)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7.401,81)
<b>Fondos aplicados a las actividades de financiamiento</b>	
Disminución de obligaciones bancarias	(99.416,27)
Distribucion utilidades	(1.137,47)
Incremento aportes futuras capitalizaciones	88.805,34
<hr/>	
	(11.748,40)
<b>CAJAS Y EQUIVALENTES</b>	
Incremento neto de fondos	379,33
Saldo inicial caja	2.357,90
Saldo final de caja	<u>2.737,23</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Iván Salazar  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Diego Chavez  
CONTADOR

**ROMAVERDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**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 incurrir.

**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. En el año 2007 la compañía no amortizó ningún valor.

**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 3 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

		US \$
Cientes exterior	(a)	118.935,31
Cientes locales		5.370,32
(-) Provision cuentas incobrables		<u>(1.803,93)</u>
		122.501,70

(a) Entre los principales clientes están: Sunflor (Suiza), Mark Flowers (Rusia), HD Exports (USA), Azeri Zakir (Rusia), Punto Cero (Alemania). Este saldo pendiente de cobro tiene una antigüedad promedio de 60 días.



#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	<u>US \$</u>
Insumos y agroquímicos	4.460,20
Materiales de empaque	8.798,78
Implementos de trabajo	3.222,99
	<u>16.481,97</u>

#### NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007 comprende

	<u>US \$</u>	<u>%</u> <u>Tasa anual</u> <u>de Dep.</u>
Terrenos	333.980,13	
Construcciones en curso	4.166,40	
Plantaciones en desarrollo	13.799,58	
Construcciones	78.895,99	5%
Instalaciones	47.978,52	10%
Invernaderos	137.164,80	10%
Maquinaria y Equipos	158.670,10	10%
Plantaciones rosas	1.014.769,99	12%
Muebles y enseres y Equipos of	10.416,10	10%
	<u>1.799.841,61</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1.159.427,89)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2007	640.413,72	

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	748.216,88
Adiciones y Retiros neto	69.913,04
Depreciación del año	<u>(177.716,20)</u>
Saldo al final del año	640.413,72



#### NOTA 6 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	<u>US \$</u>
Pérdida por diferencia en cambio diferida	1.424.667,74
Depósitos CORPEI	2.034,57
(-) Amortización acumulada	<u>(1.119.636,78)</u>
Saldo al final del año	307.065,53

Durante el ejercicio 2007 la compañía no registró la amortización.

#### NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	<u>US \$</u>
Proveedores (a)	<u>107.400,61</u>

(a) Entre los principales están:

	<u>US \$</u>
Proveedores insumos y materiales:	
PQA (plástico para invernaderos)	11.636,96
Flexiplast (plástico para invernaderos)	19.284,68
Alexis Mejía (agroquímicos)	8.489,35
Corpsistem (equipos computo)	3.820,85
Procarsa	4.336,25
Roses & Roses (varios materiales)	22.028,69
D.R. Ecuador Roses	10.906,00
Provedores varios	<u>26.897,83</u>
	<u>107.400,61</u>

#### NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>US \$</u>
CORTO PLAZO		
PRESTAMOS BCO. DEL PICHINCHA	(a)	84.153,47
SOBREGIROS BANCARIOS BCO. PICHINCHA		78.666,04
		<hr/> 162.819,51
LARGO PLAZO		
BANCO DEL PICHINCHA	(b)	489.313,10
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS		652.132,61

(a) Corresponde a préstamos renovables a 90 días, porción corriente del largo plazo e intereses de las obligaciones a corto y largo plazo.

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

#### NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

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

#### NOTA 10 – APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 31 de diciembre del 2007 se registra \$ 88.805,34 como aportes a futuras capitalizaciones el saldo de las cuentas por pagar que mantenía Romaverde S.A. a la compañía relacionada Serfidec S.A.

#### NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de abril del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.