86283 86283

Rosefarm

***ROSEFARM S.A.***
***Portugal E10-29 y Republica del Salvador***
***Edif. Porto Lisboa Mezzanine***
***Teléfono 22 70 124***
***Celular 08 042 4246***
*contabilidad@rosefarm.com.ec*

Quito, 10 de enero del 2011

**Atención:**
**Superintendencia de Compañias**
**Presente.-**

Adjunto copia de Informe de Auditoria de la empresa ROSEFARM S.A. por el año 2006, el mismo que también se entrego como informe de ROSEFARM S.A. por el año 2005.

Cordiales saludos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 ENE. 2011
OPERADOR 2
QUITO

Atentamente,

Dayanara Jácome
**Contadora General**
**ROSEFARM S.A.**

ROSEFARM S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

Con el Informe de los Auditores Independientes

ROSEFARM S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ROSEFARM S. A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría de los balances generales adjuntos de Rosefarm S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; los cuales según se explica en la nota 1(b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Rosefarm S. A.

Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía acogiéndose a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, efectuó la valuación de su propiedad, plantaciones y equipos a valor de mercado. Sin embargo, la realización de éste avalúo no cumplió conforme a las disposiciones legales establecidas y los registros contables no nos permitieron determinar la razonabilidad de la misma. Adicionalmente, no nos fue posible verificar la documentación soporte de las adquisiciones efectuadas en años anteriores de la propiedad, plantaciones y equipos. Por lo expuesto, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la reserva por valuación registrada dentro del patrimonio por US$158,770.63; de la propiedad, plantaciones y equipos, registrados dentro de los activos por US$1'167.199,47, y consecuentemente de su saldo acumulado de depreciaciones y amortizaciones por US$514.441,58 y US$398,290.77 al 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente.

Debido a deficiencias en el sistema de control interno, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 no nos fue posible verificar el saldo registrado como aporte para futuras capitalizaciones por US$ 484.737,70.



APOYO Internacional
Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1 Of. 103
Quito - Ecuador
email:apoyoauditores@powerfast.net
Telf. Fax: (593-02)225 4137

La Compañía no tiene como política controlar y registrar su producción contablemente, por lo tanto al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la cantidad registrada como flor de exportación, no es consistente con el número de plantas por hectárea ni con el índice de productividad promedio. Las actas de baja de flor no han sido legalizadas conforme a las disposiciones legales vigentes. Por lo expuesto, no nos fue posible determinar la razonabilidad entre la cantidad de flor producida, la cantidad de flor dada de baja y la cantidad de flor vendida.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido verificar la documentación soporte de los asuntos mencionados en los párrafos tercero y cuarto, y excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ROSERFARM S. A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la Nota 16 de los estados financieros, La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 presenta un capital de trabajo negativo de US$929.117,98 y US$ 699.780,36, respectivamente y tiene una deficiencia neta de capital que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. La Gerencia se encuentra evaluando esta situación. Los estados financieros no incluyen ajustes que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Quito, 20 de septiembre del 2007

Apoyo Internacional

**Registro Nacional de Auditores Externos**
**SC-RNAE No. 377**

**C.P.A. Marco Gordillo**
**Director de Auditoría**
**Reg. Nac. No. 25.271**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 ENE. 2011
OPERADOR 2
QUITO



APOYO Internacional
Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1 Of. 103
Quito - Ecuador
email:apoyoauditores@powerfast.net
Telf. Fax:(593-02)225 4137

ROSEFARM S. A.

Balances Generales

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

| Activos | | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| **Activos circulantes:** | | | |
| Efectivo y bancos | US$ | 1,300.00 | 2,073.05 |
| Cuentas por cobrar clientes (Nota 2) | | 13,468.00 | - |
| Cuentas por cobrar accionistas (Nota 3) | | 16,116.86 | 14,403.26 |
| Impuestos por recuperar (Nota 4) | | 61,307.97 | 44,332.61 |
| Anticipo a proveedores | | 12,503.69 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 2) | | 945.54 | - |
| Otras cuentas por cobrar | | 4,164.39 | 5,409.64 |
| Inventarios de insumos | | 8,532.75 | 2,501.81 |
| Total activos circulantes | US$ | 118,339.20 | 68,720.37 |
| Plantaciones, neto (Nota 5) | | 252,631.56 | 276,016.40 |
| Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 6) | | 758,663.18 | 770,432.21 |
| Activos diferidos, neto (Nota 7) | | 75,014.57 | 104,042.76 |
| | US$ | 1,204,648.51 | 1,219,211.74 |
| **Pasivos y Patrimonio de los Accionistas** | | | |
| Pasivos circulantes: | | | |
| Sobregiros bancarios | US$ | 87,636.17 | 31,750.78 |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 8) | | 155,521.59 | 112,152.28 |
| Intereses y comisiones por pagar | | 2,882.00 | 2,881.89 |
| Proveedores (Nota 9) | | 103,065.49 | 84,598.52 |
| Obligaciones fiscales | | 2,091.02 | 1,128.02 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota 10) | | 55,805.71 | 29,912.30 |
| Préstamos accionistas (Nota 11) | | 638,915.14 | 506,076.94 |
| Otras cuentas por pagar | | 1,527.43 | - |
| Total pasivos circulantes | US$ | 1,047,444.55 | 768,500.73 |
| Pasivos a largo plazo: | | | |
| Obligaciones por pagar a largo plazo (Nota 8) | | 301,973.48 | 428,201.98 |
| Total pasivos | US$ | 1,349,418.03 | 1,196,702.71 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas | | | |
| 25.000 acciones de US$ 1 cada una | | 25,000.00 | 25,000.00 |
| Aporte para futuras capitalizaciones (Nota 12) | | 484,737.70 | 484,737.70 |
| Reserva Legal | | 28.68 | 28.68 |
| Reserva por Valuación (Nota 13) | | 158,770.63 | 158,770.63 |
| Resultados acumulados (Nota 14) | | (646,027.98) | (460,450.27) |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | | (167,278.55) | (185,577.71) |
| Total patrimonio de los accionistas | | (144,769.52) | 22,509.03 |
| | US$ | 1,204,648.51 | 1,219,211.74 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Srta. María Luisa Hidrobo
Gerente General

Lcda. Dayanara Jácome
Contadora General

ROSEFARM S. A.

Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| Ingresos Operativos | | | |
| Ventas netas de flor | US$ | 597,610.50 | 575,938.36 |
| Costo de ventas | | (470,424.34) | (442,537.39) |
| Utilidad Bruta en Ventas | | 127,186.16 | 133,400.97 |
| Gastos de Operación | | | |
| Gastos generales y administrativos | | (253,246.33) | (261,681.56) |
| (Pérdida) en Operación | | (126,060.17) | (128,280.59) |
| Otros (egresos) ingresos: | | | |
| Gastos bancarios, neto | | (50,602.66) | (75,748.47) |
| Otros ingresos (egresos), neto | | 9,384.28 | 18,451.35 |
| Total (ingresos) egresos, neto | | (41,218.38) | (57,297.12) |
| (Pérdida) Neta del Ejercicio | US$ | (167,278.55) | (185,577.71) |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Srta. María Luisa Hidrobo
Gerente General

Lcda. Dayanara Jácome
Contadora General

ROSEFARM S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los peródos que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | Capital Acciones | Aporte para Futuras Capitalizaciones (Nota 12) | Reserva Legal | Reserva por Valuación (Nota 13) | Resultados Acumulados (Nota 14) | Total Patrimonio de los Accionistas |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 25,000.00 | 484,737.70 | 28.68 | 158,770.63 | (460,450.27) | 208,086.74 |
| Pérdida del Ejericio | - | - | - | - | (185,577.71) | (185,577.71) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 25,000.00 | 484,737.70 | 28.68 | 158,770.63 | (646,027.98) | 22,509.03 |
| Pérdida del Ejercicio | - | - | - | - | (167,278.55) | (167,278.55) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 25,000.00 | 48,477.70 | 28.68 | 158,770.63 | (813,306.53) | (144,769.52) |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Srta. María Luisa Hidrobo
Gerente General

Lcda. Dayanara Jácome
Contadora General

ROSEFARM S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteámerica)

| | | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| Flujos de efectivo de las actividades en operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US$ | 562,470.36 | 575,917.79 |
| Efectivo pagado a proveedores, y otros | | (386,515.48) | (306,932.19) |
| Intereses pagados y otros | | (50,602.66) | (75,748.47) |
| Intereses cobrados y otros | | 9,371.85 | 18,451.35 |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | **134,724.07** | **211,688.48** |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Aumento en propiedad, planta, equipo y plantaciones | | (108,523.32) | (156,871.59) |
| Disminución de construcciones en curso | | - | 59,638.27 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (108,523.32) | (97,233.32) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| (Disminución) aumento en sobregiros bancarios | | 55,885.39 | (12,869.37) |
| Aumento porción corriente deuda a largo plazo | | 43,369.31 | 112,152.28 |
| (Disminución) obligaciones de largo plazo | | (126,228.50) | (212,970.07) |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | (26,973.80) | (113,687.16) |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo | | (773.05) | 768.00 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año | | 2,073.05 | 1,305.05 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año** | US$ | **1,300.00** | **2,073.05** |
| Conciliacion de la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación: | | | |
| Pérdida neta | US$ | (167,278.55) | (185,577.71) |
| Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 172,705.38 | 159,275.08 |
| Ajuste por corrección de activos de años anteriores | | | |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Disminución(aumento) en cuentas por cobrar | | (13,468.00) | (20.57) |
| Disminución(aumento) en cuentas por cobrar accionistas | | (1,713.60) | (10,115.65) |
| Disminución(aumento) en inventarios | | (6,030.94) | (726.12) |
| Disminución(aumento) en impuestos por recuperar | | (16,975.36) | (12,885.81) |
| Disminución(aumento) en anticipo a proveedores | | (12,503.69) | - |
| Disminución(aumento) en cuentas por cobrar relacionadas | | (945.54) | - |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | | 1,245.25 | 487.83 |
| (Disminución)aumento en proveedores de insumos | | 18,466.97 | (8,664.26) |
| (Disminución) aumento en obligaciones fiscales | | 877.63 | (5,335.67) |
| Aumento en intereses y comisiones | | 0.11 | 2,881.89 |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | | 25,978.78 | 17,202.67 |
| Aumento en préstamos accionistas | | 132,838.20 | 255,166.80 |
| Aumento en otras cuentas por pagar | | 1,527.43 | - |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | US$ | **134,724.07** | **211,688.48** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Srta. María Luisa Hidrobo
Gerente General

Lcda. Dayanara Jácome
Contadora General

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 15 de diciembre de 1997 . El objeto social de la Compañía es principalmente, la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y ensamblaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas, esquejes, insumos, equipos, maquinarias y herramientas para la agricultura y ganadería, en especial para la floricultura. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de

un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes períodos para propósitos financieros y fiscales.

**(c) Esquema Monetario de Dolarización**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(d) Inventarios de insumos y materiales**

Los inventarios de insumos y materiales están registrados al costo de adquisición.

**(e) Plantaciones**

Las plantaciones corresponden principalmente a las plantas de rosas y a los invernaderos. Las plantas y los invernaderos están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al inicio de la producción son cargados a los resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos y el valor de regalías pagadas, las cuales se capitalizan para ser amortizadas en el período de vida útil estimada.
El gasto por amortización de las plantas e invernaderos se carga a los resultados del año y se calcula con base a la vida

útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 10% y el 20% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

**(f) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo de adquisición; y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

| | |
|---|---|
| Edificios e Instalaciones | 5% |
| Maquinaria y equipo | 20% |
| Muebles y enseres | 10% |

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

**(g) Activos Diferidos**

Los activos diferidos constituyen todos aquellos gastos relacionados con la etapa preoperativa de la compañía y están relacionados con gastos de organización y constitución; gastos de preproducción y regalías.

Los activos diferidos están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los activos diferidos se amortizan con base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual. Conforme a las disposiciones legales vigentes en el país, el gasto por la amortización se carga a los resultados del ejercicio.

**(h) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Debido a que la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes no ha efectuado cargo alguno por este concepto.

**(i) Participación de los Empleados en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Debido a que la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes no ha efectuado cargo alguno por este concepto.

**(j) Usos de Estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las incertidumbres que se describen en la nota 15.

**(2) Transacciones con Compañías Relacionadas**

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|
| **Balance General** | | | |
| Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar - Artemisia | 1) | 13.468,00 | 0,00 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | | 945,54 | 0,00 |
| Pasivos: | | | |
| Cuenta por pagar Planterra S. A. | 2) | 90,00 | 27.013,55 |
| **Estado de Resultados** | | | |
| Ventas | 1) | 597.498,50 | 575.903,36 |
| Gastos de venta y otros | 2) | 209.022,32 | 172.165,00 |

1) ROSEFARM S. A. firmó un contrato de compra-venta de flor con su Compañía relacionada Artemisia Flower Trading Company el 5 de Enero del 2004. Mediante este contrato ROSEFARM S. A. da en venta perpetua a favor de Artemisia Flower Trading Company, la totalidad de su producción de rosas a un precio que oscila entre US$0,35 y US$0,45 centavos de dólar de los Estados Unidos de América por cada tallo de flor de exportación. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por US$13.468,00 y US$0,00 respectivamente, corresponde a pagos pendientes por la compra de flor a ROSEFARM S. A.

2) ROSEFARM S. A. tiene un convenio con su compañía relacionada Planterra S. A. Mediante este convenio Planterra S. A. factura mensualmente a Rosefarm S. A. como reposición de gastos, lo relacionado a mano de obra indirecta, gastos de venta y otros servicios básicos. El monto de facturación por este concepto de enero a diciembre del 2006 y 2005 fue de US$209.022,32 y US$172.165,00, respectivamente. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue de US$90 y US$27.013,55, respectivamente.

## (3) Cuentas por Cobrar Accionistas

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a los accionistas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Dr. Enrique Hidrobo | 1.160,93 | 0,00 |
| Srta. Patricia Hidrobo | 5.462,65 | 4.909,98 |
| Srta. Maria Luisa Hidrobo | 2.681,72 | 2.681,72 |
| Sra. Guadalupe Hidrobo | 3.910,00 | 3.910,00 |
| Sra. Maruja Cueva de Hidrobo | 2.901,56 | 2.901,56 |
| | 16.116,86 | 14.403,26 |

## (4) Impuestos por Recuperar

Los impuestos por recuperar por US$61.295,54 y US$44.332,61 corresponden a los valores pagados por IVA en compras de bienes y servicios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 respectivamente, valores que no han sido compensados o recuperados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

## (5) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Costo: | | |
| Plantas | 311.441,48 | 302.794,31 |
| Invernaderos | 249.450,59 | 152.203,00 |
| Plásticos | 24.229,94 | 13.677,34 |
| Construcciones en curso: | | |
| Invernaderos | 19.024,26 | 76.841,00 |
| | 604.146,27 | 545.515,65 |
| (-)Amortización acumulada | (351.514,71) | (269.499,25) |
| | 252.631,56 | 276.016,40 |

El movimiento de las plantaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 276.016,40 | 318.400,21 |
| Adiciones al costo en el año | 58.630,40 | 38.103,23 |
| Gastos por amortización del año | (82.015,24) | (80.487,04) |
| | 252.631,56 | 276.016,40 |

## (6) Propiedad, Planta y Equipo, neto

Un detalle de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Costo: | | |
| Terrenos | 452.000,00 | 452.000,00 |
| Edificios e instalaciones | 255.466,59 | 255.466,59 |
| Vehículos | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Maquinaria y equipo de riego | 201.786,70 | 182.158,70 |
| Equipos de computación | 2.738,32 | - |
| Muebles y enseres | 4.598,44 | 4.598,44 |
| | 921.590,05 | 899.223,73 |
| Menos:depreciación acumulada | (162.926,87) | (128.791,52) |
| | 758.663,18 | 770.432,21 |

El movimiento de los edificios e instalaciones, maquinaria, equipo de riego, muebles, y vehículos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 770.432,21 | 799.245,88 |
| Adiciones al costo en el año | 22.366,32 | 1.659,00 |
| Adiciones por activación al costo en el año | - | 2.886,00 |
| Gastos por depreciación del año | (34.135,35) | (33.358,67) |
| | 758.663,18 | 770.432,21 |

## (7) Activos Diferidos

Un detalle de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Gastos constitución o preoperacionales | 160,00 | 160,00 |
| Gastos de preproducción | 36.858,00 | 36.858,00 |
| Regalías (Nota 16) | 241.167,41 | 215.744,81 |
| | 278.185,41 | 252.762,81 |
| Menos amortización acumulada | (203.170,84) | (148.720,05) |
| | 75.014,57 | 104.042,76 |

El movimiento de los gastos de constitución, preproducción y regalías por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 104.042,76 | 94.887,19 |
| Adiciones al costo en el año | 27.526,60 | 54.584,72 |
| Gastos por amortización del año | (56.554,79 | (45.429,15) |
| | 75.014,57 | 104.042,76 |

## (8) Porción corriente de la deuda a largo plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Porción corriente deuda a largo plazo | 155.521,59 | 112.152,28 |
| Obligaciones por pagar a largo plazo | 301.973,48 | 428.201,98 |
| | 457.495,07 | 540.354,26 |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de las obligaciones por pagar corresponde a un préstamo hipotecario contratado con el Banco del Pichincha a 5 años plazo y devenga una tasa de interés anual del 12%. Esta obligación adicionalmente se encuentra avalada mediante garantía solidaria de la Compañía Planterra S. A. y del Gerente General de ésta Compañía.

## (9) Proveedores

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Proveedores de materia prima | 37.157,15 | 52.194,49 |
| Proveedores de plantas y regalías | 25.094,43 | 20.513,01 |
| Proveedores de servicios | 30.548,57 | 8.613,65 |
| Proveedores varios | 10.265,34 | 3.277,37 |
| | 103.065,49 | 84.598,52 |

## (10) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Sueldos por pagar | 4.309,52 | 6.711,53 |
| IESS por pagar | 32.889,19 | 10.975,99 |
| Beneficios sociales por pagar | 12.931,83 | 10.669,55 |
| Otros valores por pagar | 5.675,17 | 1.555,23 |
| | 55.805,71 | 29.912,30 |

## (11) Préstamos Accionistas

El saldo de préstamos por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por US$638.825,14 y US$479.063,39 respectivamente, corresponden a varios préstamos concedidos por los accionistas desde el ejercicio económico 2004, para cubrir el déficit operativo de la Compañía. Estos préstamos no devengan una tasa de interés y no tienen un plazo de vencimiento específico.

## (12) Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los aportes para futuras capitalizaciones presentan el siguiente detalle:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Enrique Hidrobo | 76.165,31 | 76.165,31 |
| Flavio Hidrobo | 23.249,07 | 23.249,07 |
| María Luisa Hidrobo | 214.766,16 | 214.766,16 |
| Patricia Hidrobo | 73.249,08 | 73.249,08 |
| Guadalupe Hidrobo | 97.308,08 | 97.308,08 |
| | 484.737,70 | 484.737,70 |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del saldo de ésta cuenta por falta de documentación soporte que demuestre o justifique las entregas hechas por los accionistas a la Compañía en calidad de aporte para futura capitalización.

## (13) Reserva por Valuación

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de la reserva por valuación por US$158.770,63, corresponde a la valuación realizada por la Compañía, de su propiedad, de sus plantaciones y de sus equipos a valor de mercado, conforme a la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. La valuación realizada no cumplió con todos los requisitos legales establecidos por los organismos de control y además no nos fue posible verificar la documentación soporte que justifique el valor histórico de adquisición así como la propiedad de los activos en favor de la Compañía.

A la fecha de este informe está pendiente de presentación el Acta de Junta de Accionistas mediante la cual se aprueba al perito avaluador y el informe de valuación emitido no se encuentra debidamente notariado.

## (14) Impuesto sobre la Renta por Pagar

La Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005, no generó gasto por impuesto a la renta debido principalmente a la pérdida en sus operaciones. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones del impuesto a la renta por los años 1997 al 2006.

## (15) Regalías

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo por concepto de regalías, registrado como activo diferido por US$241.167,41 y US$215.744,81 respectivamente, corresponden a los convenios suscritos con los representantes en Ecuador de las casas obtentoras de variedades de rosas, por la compra de yemas y/o plantas de rosas que se encuentran en producción en los invernaderos de la Compañía.

## (16) Contingencias

Según los elementos de juicio disponibles la Compañía no cuenta con la cobertura del 100% de regalías de las plantas que se encuentran en producción.

Como se indica en el numeral 2) de la nota 2 de este informe Rosefarm S. A. y Planterra S. A., tienen un convenio por el cual comparten los gastos de personal y de ventas, en una relación de 50% cada compañía. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía, registró dentro de sus gastos deducibles US$209.022,32 y US$172.165,00, respectivamente, por este concepto.

Eventualmente los criterios utilizados en los párrafos precedentes podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias. Los estados financieros que se acompañan no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de estos asuntos.

## (17) Negocio en Marcha

La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado, lo que determina la existencia de una causal de disolución. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 presenta un capital de trabajo negativo por US$929.105,35 y 699.780,36, respectivamente y tiene una deficiencia de patrimonio, lo que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha.

La gerencia consciente de esta situación ha decidido incrementar el capital pagado con los préstamos de accionistas, con los aportes para futuros incrementos de capital y con la valuación de sus activos; sin embargo, la deficiencia en los registros contables y la falta de documentación soporte de años anteriores no le ha permitido materializar esta decisión. A la fecha la gerencia está evaluando otras alternativas para mejorar la posición financiera y eliminar la causal de disolución.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría requerirse por efecto del asunto antes mencionado.

## (18) Eventos Subsecuentes

Con fecha 29 de noviembre del 2005, mediante oficio SC.ICI.CCP.05.1162 el Departamento de Control y Concurso Preventivo de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, notificó a la Compañía una serie de observaciones, entre las cuales destacan la falta de documentación soporte de los aportes de los socios, la inexistencia del acta de junta en la cual se designa al perito avaluador, la reversión de la contabilización del avalúo de propiedad, planta y equipo efectuado en noviembre del 2002, entre otros. A la fecha de este informe no se ha podido verificar el cumplimiento o la corrección de estas disposiciones.

**(19) Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.