



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

21 de febrero del 2008

A los socios de Rose Connection Cia. Ltda.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Rose Connection Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rose Connection Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
No. 21402

**ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	33.078	28.291
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	198.679	284.417
Compañía relacionada	1.973	2.683
Empleados	23.176	10.702
Anticipos a proveedores	9.342	28.747
Impuestos anticipados	38.007	61.307
Otras	3.525	2.920
	-----	-----
Total cuentas por cobrar netas	274.702	390.776
	-----	-----
Inventarios	38.998	46.067
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	6.104	3.526
	-----	-----
Total de activos corrientes	352.882	468.660
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	1.436.640	1.270.740
Otros activos	10.890	7.550
	-----	-----
Total	1.800.412	1.746.950
	=====	=====
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	126.024	83.768
Impuestos	12.043	15.938
Gastos acumulados	-	5.235
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	138.067	104.941
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	62.537	50.931
	-----	-----
Total pasivos	200.604	155.872
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	1.599.808	1.591.078
	-----	-----
Total	1.800.412	1.746.950
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	1.983.034	1.803.278
Costo de ventas	(1.506.320)	(1.457.583)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	476.714	345.695
Gastos de administración	(323.028)	(201.504)
Gastos de ventas	(54.701)	(55.503)
	-----	-----
Utilidad operacional	98.985	88.688
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	975	988
Gastos bancarios	(3.120)	(2.621)
Varios, netos	1.172	848
	-----	-----
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	98.012	87.903
Participación de trabajadores (Véase Nota 8)	(14.883)	(13.424)
Impuesto a la renta (Véase Nota 8)	(21.085)	(18.360)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2006	2.000	1.533.212	2.380	16.342	1.553.934
Apropiación de reserva legal	-	-	2.805	(2.805)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(18.975)	(18.975)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	56.119	56.119
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2.000	1.533.212	5.185	50.681	1.591.078
Dividendos pagados	-	-	-	(53.314)	(53.314)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	62.044	62.044
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2.000 (1)	1.533.212	5.185	59.411	1.599.808

(1) Representado por 2.000 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	62.044	56.119
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	315.547	346.844
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	116.074	(71.462)
Disminución (incremento) en inventarios	7.069	(10.045)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(2.578)	(585)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	33.126	(95.707)
Incremento en beneficios sociales	11.606	17.593
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	480.844	186.638
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	542.888	242.757
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(481.447)	(207.483)
Incremento de otros activos	(3.340)	(2.369)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(484.787)	(209.852)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(53.314)	(18.975)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(53.314)	(18.975)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	4.787	13.930
Efectivo al inicio del año	28.291	14.361
	-----	-----
Efectivo al final del año	33.078	28.291
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2.001. Su objeto social es la explotación de fincas agrícolas destinadas a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización externa e interna.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

#### **b. Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

#### **c. Propiedad, plantaciones y equipos**

Se muestran al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5).

#### **d. Ingresos por ventas**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

---

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

e. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 8).

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 8).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Materias Primas	22.580	24.052
Materiales de Poscosecha	10.525	16.048
Materiales de construcción y otros	5.893	5.967
	-----	-----
Total	<u>38.998</u>	<u>46.067</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	15.398 (1)	34.205
Notas de crédito	22.609 (2)	27.102
	-----	-----
	<u>38.007</u>	<u>61.307</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	110	58
Retenciones en fuente	-	1.059
Impuesto a la renta	11.933	14.821
	-----	-----
	<u>12.043</u>	<u>15.938</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2007 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), por solicitudes ya presentadas (US \$ 5.865) y por el valor de US\$ 9.533 se presentarán las solicitudes durante el año 2008.

(2) Corresponden a notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) por reclamos de pago indebido de impuestos. Estas notas de crédito serán negociadas durante el año 2008.

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, plantaciones y equipo durante los años 2006 y 2007:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2006</u>		<u>Retiros y Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2006</u>		<u>Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2007</u>		<u>Tasa Anual de depreciación</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>%</u>
Terrenos	125.900	-	-	-	125.900	-	-	-	125.900	-	-
Edificios e Instalaciones	125.005	11.907	-	1.844	138.756	22.626	-	11.727	173.109	5 y 10%	
Maquinaria y Equipo	48.868	16.099	(5.100)	-	59.867	32.513	(1.512)	-	90.868	10%	
Muebles y Enseres	12.342	6.651	-	4.111	23.104	3.798	-	4.232	31.134	10%	
Invernaderos	327.344	42.897	(52.528)	102.378	420.091	10.405	-	-	430.496	10%	
Reservorio	22.043	-	-	-	22.043	-	-	-	22.043	5%	
Sistema de Riesgos	123.510	5.848	-	54.430	183.788	3.356	-	-	187.144	10%	
Cuartos Frios	23.615	17.350	-	-	40.965	3.279	-	-	44.244	10%	
Vehiculos	64.207	-	-	-	64.207	72.694	-	-	136.901	20%	
Equipos de Computación	29.474	3.803	(9.345)	-	23.932	11.776	(16.536)	-	19.172	33%	
Herramientas y Otros	7.956	1.852	-	-	9.808	431	-	-	10.239	10%	
Plantaciones productivas	1.017.127	57.966	(206.151)	-	868.942	272.593	(258.549)	118.328	1.001.314	20%	
	1.927.391	164.373	(273.124)	162.763	1.981.403	433.471	(276.597)	134.287	2.272.564		
Menos: Depreciación Acumulada	(790.041)	(346.844)	273.124	-	(863.761)	(315.547)	276.597	-	(902.711)		
	1.137.350	(182.471)	-	162.763	1.117.642	117.924	-	134.287	1.369.853		
Construcciones en curso	170.674	19.753	-	(162.763)	27.664	47.976	-	(41.711)	33.929		
Plantaciones en proceso	102.077	23.357	-	-	125.434	-	-	(92.576)	32.858		
Total	1.410.101	(139.361)	-	-	1.270.740	165.900	-	-	1.436.640		

## NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante los años terminados en 2007 y 2006:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1º de enero	50.931	33.338
Más – Acumulaciones	274.435	252.324
Menos – Pagos y/o utilizaciones	(262.829)	(234.731)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>62.537</u>	<u>50.931</u>

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto y aportes patronales.

## NOTA 7 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2006 incluye US\$ 2.805 de apropiación efectuada a esa fecha correspondiente a las utilidades del ejercicio 2006.

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2007 Y 2006:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	98.012	98.012	87.903	87.903
Más – Gastos no deducibles	1.212	1.212	1.594	1.594
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 10)	-	-	-	(2.633)
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	99.224		89.497	
	-----		-----	
15% en participación	14.883	(14.883)	13.424	(13.424)
	-----		-----	
Base para impuesto a la renta		84.341		73.440
		-----		-----
25% impuesto a la renta		<u>21.085</u>		<u>18.360</u>

#### NOTA 9 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

Le Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2006, la compañía compensó el saldo pendiente de sus pérdidas acumuladas US \$ 2.633, con utilidades gravables del año.

#### NOTA 10 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### NOTA 11 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2007.

**NOTA 12 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

---