

RIO ALAQUEZ ROSAS

“ROSALQUEZ S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Quito, 12 de abril del 2002.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE
RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."**

Hemos auditado el Balance General adjunto de RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ" S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

La compañía mantiene una insuficiencia en la provisión de la cartera por un valor aproximado de US \$ 45.289 al 31 de diciembre del 2001, valor que no se ha considerado para realizar la provisión financiera.

En nuestra opinión los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A." al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342**

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y equivalentes de caja	2	3.711
Cuentas por Cobrar comerciales	3	62.600
Otras cuentas por cobrar	4	34.779
Inventarios	5	24.631
Gastos anticipados		3.916
		<hr/>
Total activos corrientes		129.637
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
No depreciables		146.843
Depreciables		535.366
		<hr/>
Total		682.209
Menos: Depreciación acumulada		(179.165)
		<hr/>
Propiedades, planta y equipo neto	6	503.044
OTROS ACTIVOS	7	1.289.322
ACTIVOS A LARGO PLAZO		4.036
		<hr/>
Total activos no corrientes		1.796.402
		<hr/>
TOTAL DE ACTIVOS		1.926.039
		<hr/> <hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	8	60.590 ✓
Otras cuentas por pagar	9	88.044 ✓
Impuestos por pagar	10	834 ✓
Gastos acumulados	11	12.167 ✓
		<hr/>
Total pasivos corrientes		161.635 ✓
		<hr/>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	1.291.616 ✓
		<hr/>
TOTAL PASIVOS		1.453.251 ✓
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital	13	113.200 ✓
Aportes futuras capitalizaciones		488.012 ✓
Reserva de capital		1.049.850 ✓
Pérdidas acumuladas		(552.202) ✓
Pérdida del ejercicio		(626.072) ✓
		<hr/>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		472.788 ✓
		<hr/>
TOTAL		1.926.039 ✓
		<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2001
VENTAS NETAS		800.842 ✓
COSTO DE VENTAS		(928.676) ✓
		<hr/>
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		(127.834) ✓
GASTOS DE VENTA		(34.580) ✓
GASTOS DE ADMINISTRACION		(66.826) ✓
		<hr/>
UTILIDAD DE OPERACIONES		(229.240) ✓
Intereses pagados		(190.208) ✓
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Intereses por préstamos de terceros		(42.976) ✓
Amortización pérdida diferencial cambiario		(166.958) ✓
Utilidad en venta de activos fijos		2.744 ✓
Otros ingresos		566 ✓
		<hr/>
TOTAL		(206.624) ✓
		<hr/>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(626.072) ✓
		<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares)

CAPITAL

Saldo al comienzo del año

113.200 ✓

Saldo al fin de año

113.200 ✓

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al comienzo del año

35.213 ✓

Aportes en efectivo

452.799 ✓

Saldo al fin de año

488.012 ✓

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año

1.049.727 ✓

Otros movimientos

123 ✓

Saldo al fin del año

1.049.850 ✓

PÉRDIDAS ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año

(552.319) ✓

Otros movimientos

117 ✓

Saldo al fin del año

(552.202) ✓

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año

645.821 ✓

Aportes en efectivo

452.799 ✓

Otros movimientos

240 ✓

Pérdida del ejercicio

(626.072) ✓

Saldo al fin de año

472.788 ✓

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	785.743
Pagado a proveedores y otros	(578.875)
Intereses pagados	(233.184)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(26.316)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(32.819)
Utilidad en venta de activos fijos	4.480

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(28.339)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de terceros	65.000
Pagos por préstamos de terceros	(10.000)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	55.000

Aumento neto durante el año	345
COMIENZO DE AÑO	3.366

FIN DE AÑO	3.711
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

(Expresado en dólares)

Pérdida del ejercicio	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	2001
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(626.072)
Amortizaciones	
Bajas de activos fijos	
Provisión cuentas incobrables	51.551
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	1.523.920
Caja y equivalentes de caja	13.965
Cuentas por cobrar comerciales	(412)
Otras cuentas por cobrar	
Inventarios	
Cuentas por pagar proveedores	345
Otras cuentas por pagar	(14.687)
Gastos acumulados	6.951
Préstamos a largo plazo	8.314
	112.431
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	21.584
	(5.170)
	(1.119.036)
	<hr/>
	(26.316)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A." es una compañía constituida en el Ecuador el 12 de junio de 1997, cuyo objeto principal es cultivar y comercializar en los mercados nacional e internacional toda clase de productos relacionados con la actividad florícola. También tiene como facultades la compra, venta, consignación, importación y distribución de todo producto, bien e insumo relacionado con la actividad agropecuaria. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Materia prima: al costo de las últimas adquisiciones sin exceder el valor de mercado.

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2001 son valorados y controlados por el método promedio ponderado, los movimientos de ingresos se registran al valor de compra y sus egresos al costo promedio.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, maquinaria 10%, equipo de oficina 10%, equipo de riego y electrónico 10%, muebles y enseres 10%, vehículos 20%, invernaderos 10%, cuarto frío 10%, equipos de computación y comunicación 10%, equipo de postcosecha 10%.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

CARGOS DIFERIDOS.- Las adiciones realizadas se presentan al costo de adquisición. El costo de estos activos son amortizados por el método de línea recta en un período de 2 a 5 años.

JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN

JUBILACIÓN.-

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La administración de la compañía, no ha considerado necesario establecer una reserva para este propósito.

INDEMNIZACIÓN.-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo contingente probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La compañía no ha creído conveniente realizar una provisión por este concepto.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

	(expresado en dólares)
Caja	9.413
Bancos	(5.702)

Total	3.711

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

Cientes	66.394
Provisión para cuentas incobrables	(3.794)

Total	62.600 ✓

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 diciembre del 2000	4.206
Provisión del año	0
Baja de cuentas incobrables	(412)

Saldo al fin del año	3.794 ✓

En base al análisis de antigüedad de la cartera, y según estimaciones realizadas por auditoría se estableció una insuficiencia financiera, que no se encuentra registrado en la contabilidad.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar compañía relacionada	6.990
Cuentas por cobrar empleados	890
Anticipos proveedores	3.259
Impuestos retenidos	15.439
Seguros por siniestro	7.896
Varios	305

Total	34.779 ✓

5. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Agroquímicos	7.575
Suministros	7.741
Material de invernadero	9.018
Herramientas	297

Total	24.631 ✓

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Edificios	99.178
Invernaderos	183.980
Equipo de riego	126.367
Cuarto frío	25.178
Equipos de computación	15.618
Maquinaria y equipo	14.407
Vehículos	23.628
Muebles y enseres	12.016
Equipos de comunicación	2.585
Equipo de oficina	3.067
Equipo de postcosecha	7.532
Equipo electrónico	20.791
Equipo de seguridad	368
Equipo de mecánica	651

Total	535.366
(-) Depreciación acumulada	(179.165)

	356.201
Terrenos	146.330
Construcción en proceso	513

Total propiedad, planta y equipo	503.044 ✓

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	540.275
Adquisiciones	32.819
Ventas	(4.480)
Ajustes y reclasificaciones	(54)
Bajas	(13.965)
Gasto depreciación	(51.551)
Saldo neto al fin del año	<u>498.505</u>

7. - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Gastos pre operacionales	88.436
Gastos de investigación y desarrollo	1.223
Gastos de constitución	2.779
Plantación	1.817.157
Plástico invernadero	64.669
Diferencia en cambio	834.789
Plantas en proceso	4.064
Sistema hidropónico	125
Total	<u>2.813.242</u>
Menos: Amortización	(1.523.920)
Total otros activos	<u>1.289.322</u>

8. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

Proveedores del Exterior	60.590
Total	<u>60.590</u>

9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por pagar compañía relacionada	70.395
Anticipos de clientes	2.219
Servicios de terceros	14.808
Varios	622
Total	<u>88.044</u>

10. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retenciones en la fuente	758
Impuesto al valor agregado	76
Total	<u>834</u>

11. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Sueldos	25
Provisiones sociales	9.717
Aportes al IESS	2.425
Total	<u>12.167</u>

Según estimaciones realizadas por auditoría las provisiones sociales de la compañía se consideran razonables.

12. - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

PRODUBANCO (1)	1.016.443
Préstamos de terceros	275.173
Total	<u>1.291.616</u>

(1) Corresponde a la obligación original por un monto de US \$ 1.095.000, con fecha de concesión del 03 de agosto del 2001, a una tasa de interés del 15%, cuya fecha de vencimiento será el 29 de enero del 2005.

13. - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía, consiste en 2.830.000 acciones de US \$ 0.04 de valor nominal unitario equivalente a US \$ 113.200.

14. - CONTINGENCIA

No obtuvimos contestación a nuestra solicitud de confirmación enviada al abogado de la compañía, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros.

15. - ASPECTOS RELEVANTES

- El Organo del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.
- De acuerdo al artículo 361 de la Ley de Compañías, si existen registradas pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital más las reservas, la compañía se encuentra en causal de disolución, efecto que se produce en la misma al 31 de diciembre del 2001.
- De conformidad con lo dispuesto en el Registro Oficial # 518 del 20 de febrero del 2002, se determina el incremento para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2002, considerando el valor del incremento porcentual del índice de precios al consumidor.