

C.P.A. LIC. LEONARDO MONTALVO M.

Av. República N° 700 y Pradera - Edif. María Victoria - Ofc. 1-10 - Telefax: 541-936 - Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

RIROSES C. LTDA

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

C.P.A. LIC. LEONARDO MONTALVO M.

Av. República N° 700 y Prodera - Edif. María Victoria - Ofc. 1-10 - Telefax: 541-936 - Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

RIOROSSES C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **RIOROSSES C. LTDA.** al 31 de diciembre de 2001 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RIOROSSES C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se explica en la Nota 2, y como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país, el Gobierno aplicó un proceso de dolarización de la economía, adaptando como moneda oficial el dólar norteamericano.

C.P.A. LIC. LEONARDO MONTALVO M.

Av. República N° 700 y Pradera - Edif. María Victoria - Ofc. 1-10 - Telefax: 541-936 - Quito - Ecuador

Durante estos dos últimos años el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica debido fundamentalmente al incremento del precio de exportación del petróleo, a ciertas inversiones realizadas en el mismo sector e indudablemente por la adopción de un sistema rígido como el de la dolarización.

Sin embargo la recuperación económica del Ecuador no depende exclusivamente de los factores antes mencionados y por el contrario es peligroso mantener una dependencia tan alta del sector petrolero por lo cual es necesario implementar varias medidas económicas que coadyuven a fortalecer el sistema económico actual. En el supuesto de no conseguir el fortalecimiento indicado se pueden dar eventos económicos que afecten la situación financiera y los resultados operativos de la Empresa, dichos eventos deberán ser reconocidos en los estados financieros, a medida que se produzcan.

Quito, Abril 15 de 2002



LIC. LEONARDO MONTALVO M.
Registro Nacional de Auditores
Externos No 257
CPA No 20.961

RIOROSES CIA.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	10,726.30	18,880.01
Cuentas por Cobrar-Clientes	4	76,599.95	59,150.57
Cuentas por Cobrar Varios		18,426.22	3,686.38
Prestamos Empleados		1,320.00	628.00
Inventarios		20,660.73	65,901.65
Total Activos Corriente		127,733.20	148,246.61
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	5		
Activos Fijos - Neto		801,965.26	744,439.88
OTROS ACTIVOS			
	6		
Gastos de Organizacion y Constitucion		1,350.07	2,025.07
Diferencia en Cambio		358,085.67	358,085.67
Inversiones Largo Plazo		278.29	0.00
Total Otros Activos		359,714.03	360,110.74
TOTAL ACTIVOS		1,289,412.49	1,252,797.23

RIOROSES CIA.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	7	147,013.62	19,505.82
Proveedores Locales		33,919.82	26,772.44
Sobregiros Ocasionales		0.00	88.59
Anticipos Clientes		0.00	4,098.74
Acreedores Varios		3,854.31	0.00
Impuestos por Pagar		199.42	545.27
Otras Cuentas por Pagar		12,578.74	0.00
Total Pasivos Corrientes		197,565.91	51,010.86
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones Bancarias	8	635,749.75	762,899.69
Total Pasivos Largo Plazo		635,749.75	762,899.69
TOTAL PASIVOS		833,315.66	813,910.55
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	9	161,853.48	165,506.48
Reservas de Capital	10	272,580.20	666,976.85
Perdidas Acumuladas	11	0.00	-149,903.38
Reserva por Valuacion	12	80,796.01	0.00
Resultado del Ejercicio		-59,932.86	-244,493.27
Total Patrimonio		456,096.83	438,886.68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,289,412.49	1,252,797.23

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

RIOROSSES CIA.LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Nacionales		11,071.74	15,320.57
Ventas al Exterior		556,955.91	417,932.20
(-) Descuentos y Devoluciones		-23,433.16	-37,088.49
Total Ingresos		544,594.49	396,164.28
COSTO DE PRODUCCION	13	-470,271.31	-145,404.03
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		74,323.18	250,760.25
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos y Ventas		62,422.20	365,894.85
Gastos Financieros	14	82,088.75	167,350.02
TOTAL GASTOS		144,510.95	533,244.87
PERDIDA OPERACIONAL		-70,187.77	-282,484.62
INGRESOS NO OPERACIONALES		10,254.91	214,897.28
GASTOS NO OPERACIONALES		0.00	-176,905.93
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-59,932.86	-244,493.27

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

RIOROSES C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,001	2,000
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-59,932.86	-244,493.27
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 5)	214,470.30	178,196.95
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 6)	675.00	85,199.63
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	155,212.44	18,903.31
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-17,449.38	-1,372.15
CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES	-692.00	-530.69
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-14,739.84	-3,674.86
INVENTARIOS	45,240.92	-65,901.65
PROVEEDORES	7,147.38	26,772.44
PRESTAMOS BANCARIOS	127,507.80	-171,852.76
SOBREGIROS BANCARIOS	-88.59	-201.58
OBLIGACIONES FISCALES	-345.85	545.27
ANTICIPOS CLIENTES	-4,098.74	4,098.74
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,578.74	0.00
VARIOS ACREEDORES	3,854.31	0.00
EFFECTO NETO DIFERENCIA COTIZACIONES	0.00	29,289.00
TOTAL VARIACION	158,914.75	-182,828.24
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	314,127.19	-163,924.93
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 5)	-271,995.68	-16,568.34
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	0.00	-365,217.62
VARIACION DIFERENCIA EN CAMBIO	0.00	89,521.29
VARIACION OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-278.29	-85,740.31
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	-216,762.08
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-272,273.97	-594,767.06
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
		313,144.62
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-127,149.94	114,863.79
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0.00	-496.18
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVO LARGO PLAZO	0.00	142,005.43
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	77,143.01	457,145.05
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	0.00	49,537.38
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-50,006.93	763,055.47
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-8,153.71	4,363.48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	18,880.01	18,586.26
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA/99	0.00	-4,069.73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	10,726.30	18,880.01

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

RIOSES C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1999	512.14	118,025.81	257,600.49	0.00	0.00	0.00	0.00	-149,903.34	228,234.90
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS									
DIFERENCIA COTIZACIONES 99/2000	-112.14	-25,843.40	-56,405.34				-117,079.84	117,079.84	0.00
PAGO SALDO CAPITAL SUSCRITO	400.00							32,823.50	-49,537.38
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		73,324.27							400.00
EFFECTO APLICACION NEC 17			172,140.88	293,640.82			-32,823.54		73,324.27
TRANSFERENCIA A RESERVAS DE CAPITAL			-373,336.03	-293,640.82	666,976.85				432,958.16
PERDIDA DEL EJERCICIO 2000								-244,493.27	-244,493.27
Saldo al 31 de diciembre de 2000	800.00	165,506.48	0.00	0.00	666,976.85	0.00	-149,903.38	-244,493.27	438,886.68
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS									
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 9)		-3,653.00					-244,493.27	244,493.27	0.00
RESERVA POR VALUACION (Nota 12)						80,796.01			-3,653.00
ABSORCION PERDIDAS (Nota 11)					-394,396.65		394,396.65		80,796.01
RESULTADO DEL EJERCICIO								-59,932.86	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2001	800.00	161,853.48	0.00	0.00	272,580.20	80,796.01	0.00	-59,932.86	456,096.83

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

RIOROSES C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **RIOROSES C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 11 de marzo de 1998, y su objeto principal es explotación, comercialización y administración de todos los productos relacionados con la agroindustria y en especial con productos provenientes de la floricultura.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros. mediante acumulación y conforme Principios de Contabilidad generalmente Aceptados y sus políticas 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuacion y presentacion de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de Abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A pesar de la dolarización la variación en los índices de precios al consumidor es representativa ya que durante 2001 su porcentaje es del 22%, lo cual ha influido en incrementar varias partidas incluidas en los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2001. Por lo anterior, el análisis de los estados financieros, respecto del año anterior, debe hacerse considerando tal circunstancia.

a.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2001, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

b- Provisión para cuentas de dudoso cobro

La compañía, por política, no constituye una provisión para probables pérdidas que podrían surgir en la realización de los saldos por cobrar de transacciones relativas a clientes.

c- Valuación de Inventarios

La Compañía mantiene inventariados agroquímicos, suministros y flores, que son registrados al 31 de diciembre, en base a tomas físicos.

d- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada en los respectivos activos que oscilan entre 5 y 10 años.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Plantación	365,15
Caja Chica	48,94
Bancos	10.312,21
TOTAL	10.726,30

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo incluye:

Cientes Nacionales	573,51
Cientes del Exterior	76.026,44
TOTAL	76.599,95

La empresa no realiza provisiones para incobrables.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos Fijos durante el año 2001, fué el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO 2000	REVALUA CION	COMPRAS 2001	TOTAL 2001
Construcciones y Edificac.	71.837,65	95.054,12	0,00	166.891,77
Equipo y Maquinaria	6.582,91	0,00	0,00	6.582,91
Vehículos	33.024,98	0,00	10.500,00	43.524,98
Equipo de Cómputo	2.519,28	0,00	695,00	3.214,28
Sistema de Riego	38.705,77	0,00	0,00	38.705,77
Invernaderos	132.028,94	0,00	70.653,11	202.682,05
Plantaciones	791.817,08	0,00	109.351,56	901.168,64
SUMAN	1'076.516,61	95.054,12	191.199,67	1'362.770,40

DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO INICIAL	REVALUA CION	GASTO 2001	SALDO 2001
Construcciones y Edificac.	7.134,85	14.258,11	3.591,89	24.984,85
Equipo y Maquinaria	1.418,95	0,00	658,29	2.077,24
Vehículos	13.873,44	0,00	6.605,01	20.478,45
Equipo de Cómputo	351,28	0,00	523,18	874,46
Sistema de Riego	24.496,69	0,00	12.901,92	37.398,61
Invernaderos	58.634,51	0,00	31.826,60	90.461,11
Plantaciones	226.167,01	0,00	158.363,41	384.530,42
SUMAN	332.076,73	14.258,11	214.470,30	560.805,14
TOTAL				801.965,26

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2001 ascendió a la suma de \$ 214.609,50. El gasto real por este concepto es de \$ 214.470,30; la diferencia de \$ 139,20 obedece a un error de digitación por cuanto dicho gasto corresponde a mantenimiento invernaderos

Durante 2001 se incrementan los activos fijos en \$ 191.199,67 producto de las compras del período y en \$ 95.054,12 como resultado de la Revaluación de Construcciones e Instalaciones, realizadas por peritos independientes (Avalúos Técnicos S.A), al amparo de lo dispuesto en la Resolución 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor resultante de esta revaluación fue registrado en la cuenta Patrimonial Reserva por Valuación. La depreciación acumulada de Construcciones e Instalaciones fue incrementada en el mismo porcentaje con débito a la cuenta Reserva por Valuación.

6.- OTROS ACTIVOS

Compuesto por:

Gastos de Organización y Constit.:

Saldo a Diciembre 2000	3.375,10	
(-) Amortizaciones ⁽¹⁾	-2.025,03	
SUMAN		1.350,07

Diferencial Cambiario:

Saldo a Diciembre 2000	447.607,08	
(-) Amortizaciones ⁽²⁾	-89.521,41	
SUMAN		358.085,67

Inversiones Largo Plazo 278,29

TOTAL 359.714,03

⁽¹⁾ El gasto que afectó a resultados fue de \$ 675,00

⁽²⁾ La empresa no realiza amortización alguna del diferencial cambiario durante el año 2001.

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a \$ 127.149,94 por la porción corriente de la Obligación No.0010108005, con vencimiento en Agosto de 2007 con una tasa de interés del 7.58%, mantenida con la Corporación Financiera Nacional y a \$ 19.863,68 que corresponden a intereses pendientes de pago de dicha obligación.

8.- DEUDAS BANCARIAS FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Ocasionado por la deuda a Bancomex S.A. y Reprogramado con la Corporación Financiera Nacional en Octubre de 2000, según operación No 0010108005, con vencimiento agosto 31 del 2007, con un período de gracia del capital hasta marzo de 2002 y a una tasa de interés del 7.58%.

9.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Compuesta por:

Saldo inicial a diciembre 31/2000	165.506,48
Aportes 2001	8.804,00
(-) Reclasificación Aportes ⁽³⁾	-12.457,00
TOTAL	161.853,48

⁽³⁾ Se reclasifica a otras cuentas por pagar valores entregados por terceros los mismos que no van a se capitalizados.

10.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta se compone de los siguientes movimientos:

Saldo a enero 1 de 2001	666.976,85
(-) Absorción Pérdidas	-394.396,65
TOTAL	272.580,20

La absorción de pérdidas de ejercicios anteriores, es realizada en base a disposiciones legales establecidas en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No 01.Q.ICI.017, publicada en el Registro Oficial No 483 de Diciembre de 2001.

11.-RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo que presenta esta cuenta obedece a los siguientes movimientos:

Saldo a enero 1 de 2001	-394.396,65
(+) Absorción Pérdidas con Reservas de Capital ⁽⁴⁾	394.396,65
TOTAL	0,00

⁽⁴⁾ Tal como se indica en la Nota 10 las Pérdidas Acumuladas se absorben con las Cuentas de Reservas de Capital, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

12.- RESERVA POR VALUACION

La empresa realiza la revaluación en el año 2001 de las Construcciones e Instalaciones ubicadas en el Cantón Riobamba, el mencionado avalúo es realizado por la Empresa Avalúos Técnicos S.A.-Valuarte, institución calificada por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos.

Los registros contables realizados por la valuación están amparados por las disposiciones legales establecidas en la Ley y determinadas en la Nota 5 del presente informe.

En nuestra opinión la valoración del activo realizado por la empresa mencionada es razonable y no sobrepasa el valor de mercado.

13.- COSTO DE PRODUCCION

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Administración Finca	42.803,31
Producción	375.801,18
Postcosecha	51.666,82
TOTAL	470.271,31

14.- GASTOS FINANCIEROS

La cuenta se compone de:

Intereses Financieros	79.020,35
Gastos Bancarios	3.068,40
TOTAL	82.088,75

15.- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.