

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 LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

RIOROSES C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **RIOROSES C. LTDA.** al 31 de diciembre de 2002 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 **RIOROSES C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2002, 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.

Quito, Abril 21 de 2003



LIC. LEONARDO MONTALVO M.

Registro Nacional de Auditores

Externos No 257

CPA No 20.961

RIOROSSES CIA.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	1,333.15	10,726.30
Cuentas por Cobrar-Clientes	4	67,162.06	76,599.95
Gastos Anticipados		19,739.77	0.00
Cuentas por Cobrar Varios		918.22	18,426.22
Prestamos Empleados		0.00	1,320.00
Inventarios		13,129.88	20,660.73
Total Activos Corriente		102,283.08	127,733.20
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	5		
Activos Fijos - Neto		737,259.82	801,965.26
OTROS ACTIVOS			
	6		
Gastos de Organizacion y Constitucion		675.03	1,350.07
Diferencia en Cambio		358,085.67	358,085.67
Inversiones Largo Plazo		0.00	278.29
Otros		441.18	0.00
Total Otros Activos		359,201.88	359,714.03
TOTAL ACTIVOS		1,198,744.78	1,289,412.49

RIOROSES CIA.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	7	185,147.93	147,013.62
Proveedores Locales		52,389.38	33,919.82
Anticipos Clientes		0.00	0.00
Acreedores Varios		7,442.90	3,854.31
Impuestos por Pagar		161.14	199.42
Otras Cuentas por Pagar		12,578.74	12,578.74
Total Pasivos Corrientes		257,720.04	197,565.91
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones Bancarias	8	578,319.77	635,749.75
Total Pasivos Largo Plazo		578,319.77	635,749.75
TOTAL PASIVOS		836,039.81	833,315.66
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	9	217,867.32	161,853.48
Reservas de Capital	10	212,647.34	272,580.20
Perdidas Acumuladas	11	0.00	0.00
Reserva por Valuacion	12	80,796.01	80,796.01
Resultado del Ejercicio		-149,405.70	-59,932.86
Total Patrimonio		362,704.97	456,096.83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,198,744.78	1,289,412.49

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 2002 Y 2001**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Nacionales		14,810.92	11,071.74
Ventas al Exterior		339,986.04	556,955.91
(-) Descuentos y Devoluciones		-21,627.69	-23,433.16
Total Ingresos		333,169.27	544,594.49
COSTO DE PRODUCCION			
	13	-360,236.90	-470,271.31
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-27,067.63	74,323.18
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos y Ventas		90,202.74	62,422.20
Gastos Financieros	14	60,315.91	82,088.75
TOTAL GASTOS		150,518.65	144,510.95
PERDIDA OPERACIONAL		-177,586.28	-70,187.77
INGRESOS NO OPERACIONALES		28,180.58	10,254.91
GASTOS NO OPERACIONALES		0.00	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-149,405.70	-59,932.86

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

	2,002	2,001
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-149,405.70	-59,932.86
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 5)	185,654.38	214,470.30
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 6)	675.04	675.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	36,923.72	155,212.44
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9,437.89	-17,449.38
CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES	1,320.00	-692.00
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	17,508.00	-14,739.84
INVENTARIOS	7,530.85	45,240.92
GASTOS ANTICIPADOS	-19,739.77	0.00
PROVEEDORES	18,469.51	7,147.38
PRESTAMOS BANCARIOS	31,370.61	127,507.80
SOBREGIROS BANCARIOS	6,763.70	-88.59
OBLIGACIONES FISCALES	-38.28	-345.85
ANTICIPOS CLIENTES	0.00	-4,098.74
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	12,578.74
VARIOS ACREEDORES	3,588.59	3,854.31
TOTAL VARIACION	76,211.10	158,914.75
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	113,134.82	314,127.19
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 5)	-120,948.94	-271,995.68
VARIACION OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-162.89	-278.29
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-121,111.83	-272,273.97
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO (Nota 8)	-57,429.98	-127,149.94
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	56,013.84	77,143.01
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,416.14	-50,006.93
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-9,393.15	-8,153.71
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	10,726.30	18,880.01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1,333.15	10,726.30

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

RIOROSES C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2000	800.00	165,506.48	666,976.85	0.00	-149,903.38	-244,493.27	438,886.68
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-3,653.00			-244,493.27	244,493.27	0.00
RESERVA POR VALUACION				80,796.01			-3,653.00
ABSORCION PERDIDAS			-394,396.65		394,396.65		80,796.01
PERDIDA DEL EJERCICIO 2001						-59,932.86	-59,932.86
Saldos al 31 de diciembre de 2001	800.00	161,853.48	272,580.20	80,796.01	0.00	-59,932.86	456,096.83
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 9)		56,013.84			-59,932.86	59,932.86	0.00
ABSORCION PERDIDAS (Nota 11)			-59,932.86		59,932.86		56,013.84
RESULTADO DEL EJERCICIO						-149,405.70	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2002	800.00	217,867.32	212,647.34	80,796.01	0.00	-149,405.70	362,704.97

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

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.

RIOROSES C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 valuación y presentación 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.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2002, 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	1.234,21
Caja Chica	98,94
TOTAL	1.333,15

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2002 el saldo incluye:

Clientes Nacionales	454,76
Clientes del Exterior	66.707,30
TOTAL	67.162,06

La empresa no realiza provisiones para incobrables.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos Fijos durante el año 2002 fué el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO 2001	REVALUA CION	COMPRAS 2002	TOTAL 2002
Construcciones y Edificac.	166.891,77	0,00	0,00	166.891,77
Equipo y Maquinaria	6.582,91	0,00	0,00	6.582,91
Vehículos	43.524,98	0,00	3.300,00	46.824,98
Equipo de Cómputo	3.214,28	0,00	0,00	3.214,28
Sistema de Riego	38.705,77	0,00	0,00	38.705,77
Invernaderos	202.682,05	0,00	36.845,35	239.527,40
Plantaciones	901.168,64	0,00	80.803,59	981.972,23
SUMAN	1'362.770,40	0,00	120.948,94	1'483.719,34

DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO INICIAL	REVALUA CION	GASTO 2002	SALDO 2002
Construcciones y Edificac.	24.984,85	0,00	3.591,60	28.576,45
Equipo y Maquinaria	2.077,24	0,00	658,28	2.735,52
Vehículos	20.478,45	0,00	9.035,00	29.513,45
Equipo de Cómputo	874,46	0,00	642,88	1.517,34
Sistema de Riego	37.398,61	0,00	1.307,16	38.705,77
Invernaderos	90.461,11	0,00	41.552,34	132.013,45
Plantaciones	384.530,42	0,00	128.867,12	513.397,54
SUMAN	560.805,14	0,00	185.654,38	746.459,52
TOTAL				737.259,82

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2002 ascendió a la suma de \$ 185.654,38.

Durante 2002 se incrementan los activos fijos en \$ 120.948,94 producto de las compras del período.

6.- OTROS ACTIVOS

Compuesto por:

Gastos de Organización y Constit.:

Saldo a Diciembre 2001

(-) Amortizaciones ⁽¹⁾

SUMAN

3.375,10

-2.700,07

675,03

Diferencial Cambiario:		
Saldo a Diciembre 2001	447.607,08	
(-) Amortizaciones ⁽²⁾	-89.521,41	
SUMAN		358.085,67
Otros Activos Largo Plazo		441,18
TOTAL		359.201,88

⁽¹⁾ El gasto que afectó a resultados fue de \$ 675,04

⁽²⁾ La empresa no realiza amortización alguna del diferencial cambiario durante el año 2002.

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye \$ 164.570,23 por la porción corriente de la Obligación No.0010121095, con vencimiento en Agosto de 2007 y reprogramada a una tasa de interés del 6.88%, mantenida con la Corporación Financiera Nacional, \$ 13.814,00 que corresponden a intereses pendientes de pago de dicha obligación y \$ 6.763,70 por sobregiros bancarios.

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 0010121095, con vencimiento agosto 31 del 2007, a una tasa de interés del 6.88%.

9.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Compuesta por:

Saldo inicial a diciembre 31/2001	161.853,48
Aportes 2002	56.013,84
TOTAL	217.867,32

10.- RESERVAS DE CAPITAL

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

Saldo a enero 1 de 2002	272.580,20
(-) Absorción Pérdidas	- 59.932,86
TOTAL	212.647,34

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 2002	- 59.932,86
(+) Absorción Pérdidas con Reservas de Capital ⁽⁴⁾	59.932,86
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

El saldo de esta cuenta corresponde a la revaluación realizada por la Empresa en el año 2001 de las Construcciones e Instalaciones ubicadas en el Cantón Riobamba, el mencionado avalúo fué realizado por la Empresa Avalúos Técnicos S.A.-Valuartec, institución calificada por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos.

13.- COSTO DE PRODUCCION

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Administración Finca	19.695,86
Producción	315.523,21
Postcosecha	25.017,83
TOTAL	360.236,90

14.- GASTOS FINANCIEROS

La cuenta se compone de:

Intereses Financieros	57.779,49
Gastos Bancarios	2.036,02
Otros Intereses	500,00
TOTAL	60.315,51