



Paredes Santos
&
Asociados

Audidores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de Abril del 2004

Al Representante legal de

UNIQUE LATIN ROSES LTD. - SUCURSAL ECUADOR

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unique Latin Roses Ltd. Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía presenta diferencias entre el módulo de cuentas por pagar y los mayores contables, las que no han sido cuantificadas, de tal forma que nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad del saldo de proveedores que al 31 de diciembre del 2003 asciende a US\$ 1.132.910, *las mismas que se encuentran en proceso de revisión.*
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados *presentan razonablemente*, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unique Latin Roses Ltd. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	38.203	768	Sobregiros Bancarios	-	50.897
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	1.132.910	338.618
Clientes	2.058.990	1.335.117	Compañías Relacionadas	206.809	
Provisión cuenta incobrable	(13.160)		Anticipo Clientes	185.873	
Compañías Relacionadas	756.300	-	Beneficios sociales	36.150	23.642
Empleados y otros	1.985	1.783	Impuestos	11.656	3.954
Inventarios	386.702	406.148	Total del pasivo corriente	1.573.398	417.111
Gastos anticipados	95.700	63.440			
Total del activo corriente	3.324.720	1.807.256	PRESTAMOS CASA MATRIZ	2.077.396	2.079.444
ACTIVO FIJO	1.458.265	1.610.211	Total Pasivo	3.650.794	2.496.555
ACTIVO DIFERIDO	600	151.742	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1.132.791	1.072.654
Total del Activo	<u>4.783.585</u>	<u>3.569.209</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>4.783.585</u>	<u>3.569.209</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	4,294,966	3,091,931
Costo de Ventas	(3,077,714)	(2,522,350)
Utilidad Bruta	<u>1,217,252</u>	<u>569,581</u>
Gastos de administración y ventas	(1,123,943)	(661,450)
Utilidad en Operación	<u>93,309</u>	<u>(91,869)</u>
Gastos Financieros (neto)	(5,793)	(5,893)
Otros egresos	(17,673)	
Otros ingresos		124,076
Utilidad del ejercicio	<u><u>69,843</u></u>	<u><u>26,314</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	2,000	30,150	4,442	36,592
Trasferencia activos, pasivos y patrimonio de Unique Latin Propagation Ltd.	2,000	1,016,055	(6,799)	1,011,256
Participación 15% Trabajadores año 2001			(624)	(624)
Impuesto a la Renta año 2001			(884)	(884)
Utilidad del año			26,314	26,314
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4,000	1,046,205	22,449	1,072,654
Participación 15% Trabajadores año 2002			(3,946)	(3,946)
Impuesto a la Renta año 2002			(5,760)	(5,760)
Utilidad del año			69,843	69,843
Saldo al 31 de diciembre del 2003	4,000	1,046,205	82,586	1,132,791

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.584.253	1.849.750
Efectivo pagado a proveedores	(2.675.226)	(2.372.620)
Pago a empleados y funcionarios	(703.499)	(571.971)
Intereses pagados	(5.793)	(5.893)
Otros ingresos (egresos) netos	<u>(17.673)</u>	<u>124.076</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>182.062</u>	<u>(976.658)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(81.426)	(1.793.883)
Incremento de Cargos Diferidos	<u>(550)</u>	<u>(256.147)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(81.976)</u>	<u>(2.050.030)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias corto plazo	(50.899)	50.897
Incremento de préstamos Casa Matriz	(2.046)	1.965.356
Participación trabajadores e impuesto a la renta	(9.706)	(1.508)
Incremento por transferencia de patrimonio de Unique Latin Propagation Ltd Sucursal Ecuador		<u>1.011.256</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(62.651)</u>	<u>3.026.001</u>
Incremento neta de fondos	37.435	(687)
Efectivo al principio de año	<u>768</u>	<u>1.455</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>38.203</u></u>	<u><u>768</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad neta del año	69,843	26,314
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	233,372	226,989
Amortización	<u>151,692</u>	<u>104,405</u>
	454,907	357,708
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,467,215)	(1,238,852)
Inventarios	19,446	(406,148)
Gastos pagados por anticipado	(32,260)	(37,010)
Proveedores y Cuentas por pagar	1,186,974	324,912
Obligaciones Laborales	12,508	20,754
Obligaciones Fiscales	<u>7,702</u>	<u>1,978</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>182,062</u></u>	<u><u>(976,658)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía es una sucursal de Unique Latin Roses Ltd., domiciliada en la Isla de Gran Caimán, autorizada a operar en el Ecuador el 2 de enero de 1996. El objeto de la sucursal es el de dedicarse al negocio de compra venta arrendamiento de tierras para la explotación agrícola, siendo la principal actividad de la Sucursal el desarrollo (propagación) de variedades de flor.

Unique Latin Roses Ltd. Casa Matriz es la única accionista de Unique Latin Propagation Ltd., compañía domiciliada en las Islas de Gran Caimán quien tenía una sucursal en el Ecuador. Unique Latin Propagation fue liquidada, y en virtud de que su única accionista es Unique Latin Roses Ltd, se procedió a la transferencia en bloque de sus activos pasivos y patrimonio de casa matriz, a la sucursal en Ecuador. Unique Latin Roses Ltd Sucursal Ecuador asume para sí la responsabilidad de todos los pasivos y obligaciones de Unique Latin Propagation Ltd. sin excepción alguna. Esta operación origina un mayor volumen de operaciones en ventas y costos. Dicha transferencia se encuentra incluido dentro de estos estados financieros, y legalizada según escritura del 7 de mayo del 2003.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, activo fijo, cargos diferidos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; y que no exceden a su valor de mercado.

d. Activo Fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES

NOTA 9 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO DE UNIQUE LATIN PROPAGATION SUCURSAL ECUADOR

Como se menciona en la Nota 1 la compañía recibió saldos de activos pasivos y patrimonio provenientes de Unique Latin Propagation Ltd al 31 de julio del 2002, los saldos son:

<u>Activos</u>	<u>US\$</u>
Caja - Bancos	210
Cuentas por cobrar	1,705,393
Impuestos anticipados	43,845
Inventarios	282,393
Otros activos	1,746
Activo Fijo	1,648,785
Activo Diferido	18,537
Total activos	<u>3,700,909</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>	
Sobregiro Bancario	27,834
Proveedores	539,619
Otros	10,939
Beneficios sociales	61,373
Impuestos	16,835
Préstamos Casa Matriz	2,033,053
Patrimonio	1,011,256
Total pasivos y patrimonio	<u>3,700,909</u>

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.