



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de mayo del 2005

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 2004 y 2003 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 auditorías.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 la sucursal no realizó la provisión para cuentas incobrables, sobre la cartera vencida de clientes generada durante el año 2004.
4. En nuestra opinión, excepto por el ajuste que pudieran resultar del asunto mencionado en el párrafo 3, 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 2004 y 2003 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
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO Y PATRIMONIO	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	73,640	38,203	Proveedores	1,611,711	1,132,335
Documentos y cuentas por cobrar			Compañías relacionadas	805,861	206,809
Clientes	2,106,882	2,058,990	Anticipo Clientes	84,634	185,873
Provisión cuenta incobrable	(13,160)	(13,160)	Sueldos y beneficios sociales	87,158	36,150
Compañías relacionadas	846,651	756,300	Impuestos	11,221	11,656
Empleados y otros	42,008	1,985	Otras cuentas por pagar	5,157	575
Inventarios	1,018,686	386,702	Total del pasivo corriente	2,605,742	1,573,398
Gastos anticipados	172,887	95,700			
Total del activo corriente	4,247,594	3,324,720	PRESTAMOS CASA MATRIZ	1,867,173	2,077,396
ACTIVO FIJO	1,248,130	1,458,265	Total Pasivo	4,472,915	3,650,794
ACTIVO DIFERIDO	-	600	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1,022,809	1,132,791
Total del Activo	5,495,724	4,783,585	Total Pasivo y Patrimonio	5,495,724	4,783,585

Las notas explicativas anexas 1 a 11 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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	3,172,046	4,294,966
Costo de Ventas	(2,750,112)	(3,077,714)
Utilidad Bruta	<u>421,934</u>	<u>1,217,252</u>
Gastos de administración y ventas	(561,868)	(1,123,943)
Utilidad en Operación	<u>(139,934)</u>	<u>93,309</u>
Gastos Financieros (neto)	(4,257)	(5,793)
Otros egresos	(17,108)	(17,673)
Otros ingresos	76,655	-
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u><u>(84,644)</u></u>	<u><u>69,843</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. - SUCURSAL ECUAD
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 200
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 1 de enero del 2003

Participación 15% Trabajadores año 2002
Impuesto a la Renta año 2002
Utilidad del año 2003

Saldo al 31 de diciembre de 2003

Participación 15% Trabajadores año 2003
Impuesto a la Renta año 2003
Utilidad del año 2004

Saldo al 31 de diciembre del 2004

Las notas explicativas

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,124,154	3,584,253
Efectivo pagado a proveedores	(2,356,936)	(2,125,735)
Pago a empleados y funcionarios	(1,058,000)	(703,499)
Intereses pagados	(4,257)	(5,793)
Compañías relacionadas	508,701	(549,491)
Otros ingresos (egresos) netos	<u>59,547</u>	<u>(17,673)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>273,209</u>	<u>182,062</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(2,211)	(81,426)
Incremento de Cargos Diferidos	<u>-</u>	<u>(550)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(2,211)</u>	<u>(81,976)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias corto plazo	-	(50,899)
Incremento de prestamos casa matriz	(210,223)	(2,046)
Participación trabajadores e impuesto a la renta	(25,338)	(9,706)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(235,561)</u>	<u>(62,651)</u>
Incremento neta de fondos	35,437	37,435
Efectivo al principio de año	<u>38,203</u>	<u>768</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>73,640</u></u>	<u><u>38,203</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	(84,644)	69,843
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación activos fijos	212,346	233,372
Amortización activos diferidos	600	151,692
	<u>128,302</u>	<u>454,907</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(178,266)	(1,467,215)
Inventarios	(631,984)	19,446
Gastos pagados por anticipado	(77,187)	(32,260)
Proveedores y Cuentas por pagar	1,038,067	1,186,974
Obligaciones Laborales	(5,288)	12,508
Obligaciones Fiscales	(435)	7,702
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>273,209</u>	<u>182,062</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

UNIQUE LATIN ROSES LTD. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

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.

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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

e. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables equivalentes al 1% del total de la cartera de clientes. Dicha provisión no se ha efectuado durante los años 2004 y 2003, por cuanto dichas cuentas se encuentran en proceso de revisión.

(ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente, la que se registra en el período siguiente al cual se genera la obligación. Para el año 2004 no se efectuó provisión alguna por cuanto se generan pérdidas en dicho año.

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables, que se registra en el período siguiente al cual se genera la obligación. Para el año 2004 no se efectuó provisión alguna por cuanto se generan pérdidas en dicho año.

h. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materia Prima y suministros	287,347	363,804
Inventario productos en proceso (1)	723,733	-
Importaciones en Tránsito	7,606	22,898
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>1,018,686</u>	<u>386,702</u>

(1) Corresponde a la producción no concluida al 31 de diciembre del 2004 que incluye; materia prima, mano de obra y costos indirectos. Este procedimiento de reconocer producción en proceso se aplica a partir de este año. En años anteriores se contabilizaba dentro de costos de producción.

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

(ver página siguiente)

NOTA 4 – ACTIVOS FIJOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	234,812	234,812	5%
Invernaderos	142,189	142,189	10%
Otros activos	147,248	147,248	10%
Instalaciones hidráulicas	1,191,550	1,191,550	10%
Instalaciones eléctricas	383,569	383,569	10%
Instalaciones calefacción y CO2	3,126	-	10%
Equipo eléctrico	8,391	8,124	20%
Maquinaria y equipo agrícolas	139,221	139,221	20%
Vehículos	63,115	74,698	20%
Equipo de computación	43,069	36,851	20%
Equipo de comunicación	18,216	17,818	20%
Muebles y enseres	13,227	13,062	10%
Equipos de oficina	1,619	1,353	10%
Herramientas y otros	1,126	1,126	10%
	<u>2,390,478</u>	<u>2,391,621</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,148,640)	(936,294)	
Activos no depreciables	<u>6,292</u>	<u>2,938</u>	
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>1,248,130</u>	<u>1,458,265</u>	

El movimiento del año de esta cuenta ha sido como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	1,458,265	1,610,211
Adiciones y retiros (netos)	2,211	81,426
Depreciación del año	<u>(212,346)</u>	<u>(233,372)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2004 y 2003	<u>1,248,130</u>	<u>1,458,265</u>

NOTA 5 – ACTIVOS DIFERIDOS

(ver página siguiente)

NOTA 5 – ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de Constitución	3,339	3,339
Materiales por Amortizar	<u>156,841</u>	<u>156,841</u>
	160,180	160,180
Menos:		
Amortización acumulada	(160,180)	(159,580)
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>-</u>	<u>600</u>

El movimiento del año de esta cuenta ha sido como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004 y 2003	600	151,742
Adiciones y retiros (netos)	-	550
Amortización del año	(600)	(151,692)
Saldo final al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>-</u>	<u>600</u>

NOTA 6 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por Cobrar		
Florycampo S.A. (1)	-	358,381
Operadora Floricola Cia. Ltda (2)	635,047	396,694
Hilsea Investments Ltd - Sucursal Ecuador (1)	211,604	1,225
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>846,651</u>	<u>756,300</u>
Cuentas por Pagar Corto Plazo		
Hilsea Investments Ltd - Sucursal Ecuador (1)	5,834	206,809
Operadora Floricola Cia. Ltda (2)	800,027	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>805,861</u>	<u>206,809</u>

(1) Cuentas que se generan por la compra y venta de material vegetal

(2) Corresponde a cuentas por reembolso de gastos entre las compañías.

NOTA 7 – BENEFICIOS SOCIALES Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2004</u>
Décimo Tercer Sueldo	3,402	57,429	55,101	5,730
Décimo Cuarto Sueldo	7,295	31,666	28,171	10,790
Vacaciones	3,054	30,264	1,675	31,643
Otras por Pagar	-	677	-	677
Liquidaciones por Pagar	1,615	36,543	33,991	4,167
15% Participación Trabajadores	-	10,525	7,236	3,289
Fondos de Reserva	11,940	31,120	27,004	16,056
Aportes IESS por pagar	8,980	148,372	142,420	14,932
Préstamos al IESS	(136)	11,280	11,270	(126)
Total al 31 de diciembre del 2004	<u>36,150</u>	<u>357,876</u>	<u>306,868</u>	<u>87,158</u>

NOTA 8 – PRESTAMOS CASA MATRIZ LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Prestamos Casa Matriz	<u>1,867,173</u>	<u>2,077,396</u>

Corresponde a préstamos que no tienen fecha de vencimiento, y no generan ningún tipo de interés.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital asignado por Casa Matriz de la Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de US\$ 4,000 dividido en 4.000 participaciones de US\$ 1 cada una.

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Con fecha 25 de marzo del 2004 el Servicio de Rentas Internas, luego de una revisión previa emitió cuatro ordenes de determinación que se detallan a continuación:

Impuesto a la renta año 2000

Acta de determinación No. 1720050100119

La administración tributaria determino una diferencia por concepto de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2000, a cargo de la compañía Unique Latin Propagation LTD, que asciende a US\$. 1.389.529, monto que seguirá generando intereses desde el día 11 de abril del 2001, hasta la fecha de pago de la obligación determinada de conformidad con lo dispuesto por el artículo 20 del Código Tributario.

(ver página siguiente)

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

(Continuación)

Impuesto a la renta año 2001

Acta de determinación No. 1720050100124

La administración tributaria determino una diferencia por concepto de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2001, a cargo de la compañía Unique Latin Propagation LTD, que asciende a US\$ 1.467.340, monto que seguirá generando intereses desde el 23 de abril del 2002, hasta la fecha de pago de la obligación determinada de conformidad con lo dispuesto por el artículo 20 del Código Tributario.

Impuesto al valor agregado año 2001

Acta de determinación No. 1720050100123

La administración tributaria determino que la compañía Unique Latin Propagation LTD, tomo en exceso un crédito tributario de US\$. 40.347 por la razón antes expuesta la compañía deberá efectuar los ajustes respectivos en la contabilidad sobre el crédito tributario del impuesto al valor agregado correspondiente al año 2001.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta año 2001

Acta de determinación No. 1720050100070

La administración tributaria analizo la información que tiene su poder y determino una liquidación de impuesto a la renta como agente de retención por los meses de enero a diciembre del 2001 por un monto de US\$. 214 y los intereses que genera esta determinación serán calculados de conformidad con lo provisto en el artículo 20 del código tributario.

Impugnación

Por su parte el apoderado general de la sucursal y representante legal con fecha 28 de abril del 2005 presento el reclamo de impugnación a las cuatro actas de determinación ya mencionadas. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de mayo del 2005), el servicio de rentas internas no ha dado contestación a dicha impugnación presentada por el apoderado general de la sucursal.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de mayo del 2005) 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.