

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

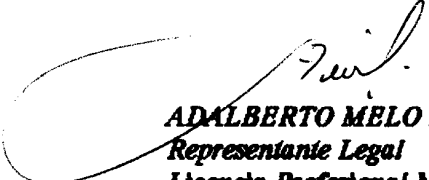
A los Miembros del Directorio y Accionistas de

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

Quito. 28 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los Balances Generales de GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los Estados Financieros de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros de GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones y el Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244



ADALBERTO MELO N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1.497

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2002	2001		2002	2001
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	28.311,66	36.593,85	Obligaciones Bancarias (Nota 8)	512.103,90	544.192,04
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	323.860,77	268.916,82	Proveedores (Nota 9)	49.191,42	116.985,70
Inventarios (Nota 4)	32.775,05	28.298,37	Cuentas por Pagar (Nota 10)	177.114,68	267.851,98
Gastos Pagados por Anticipado	9.307,89	11.454,87	Pasivos Acumulados (Nota 11)	17.542,16	5.339,69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	394.255,37	345.263,91	TOTAL PASIVO CORRIENTE	755.952,16	934.369,41
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 5)	849.069,22	849.372,02	Pasivo a Largo Plazo (Nota 12)	387.263,61	461.143,89
Menos: Depreciación Acumulada	458.403,58	387.214,44	Patrimonio (Ver Estado Adjunto)	890.318,46	887.295,38
	390.665,64	462.157,58			
Plantaciones de Flores (Nota 6)	695.449,98	847.297,77			
Otros Activos (Nota 7)	553.163,24	628.089,42			
TOTAL ACTIVO	2.033.534,23	2.282.808,68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.033.534,23	2.282.808,68

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2002	2001
	US\$.	US\$.
INGRESOS		
Ventas Netas	1.418.116,64	1.248.055,12
TOTAL INGRESOS	1.418.116,64	1.248.055,12
GASTOS		
Costo de Ventas	947.128,62	950.245,78
UTILIDAD BRUTA	470.988,02	297.809,34
Gastos Generales y Administrativos	288.950,42	242.725,60
Gastos Financieros (Neto)	150.544,84	166.471,27
Diferencial Cambiario	48.127,08	76.378,64
Otros Ingresos	21.376,42	599,07
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Partic. Trabaj. e Impto. Renta	4.742,10	- 187.167,10
15% Participación de Trabajadores	711,32	
Impuesto a la Renta	1.007,70	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.023,08	- 187.167,10

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares Estadounidenses)

AÑO 2002

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo 02/01/01	1.000.000,00	-	-	267.706,42	- 390.411,10	887.295,32
Utilidad del Ejercicio					3.023,08	3.023,08
Saldo 02/12/31	1.000.000,00	-	-	267.706,42	- 377.388,02	890.318,40

AÑO 2001

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo 01/01/01	103.207,20	-	-	1.164.499,22	- 193.244,00	1.074.462,42
Aumento de Capital	896.792,80		-	896.792,80	-	-
Pérdida del Ejercicio					- 187.167,10	- 187.167,10
Saldo 01/12/31	1.000.000,00	-	-	267.706,42	- 390.411,10	887.295,32

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2002		2001	
	US\$.	US\$.	US\$.	US\$.
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES:				
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		3.023,08		- 187.167,10
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representan movimiento de Efectivo:				
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)				
Depreciación	71.189,14		103.354,88	
Provisión Beneficios Sociales Largo Plazo		71.189,14		103.354,88
Cambios en Activos y Pasivos				
Cuentas por Cobrar	- 54.943,95		- 72.583,69	
Inventarios, antes de Corrección Monetaria	- 4.476,68		- 4.704,17	
Gastos Pagados por Adelantado	2.146,98		- 2.017,71	
Cuentas por Pagar	- 158.531,58		- 120.936,90	
Pasivos Acumulados	12.202,47		- 130,33	
Otros Activos y Pasivos - Neto	74.926,18		118.268,94	
		- 128.676,58		- 82.103,86
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		- 54.464,36		- 165.916,08
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	302,80		- 27.420,00	
Adquisición Plantaciones de Flores	151.847,79		209.467,34	
		152.150,59		182.047,34
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Obligaciones Bancarias	- 32.088,14		66.485,63	
Obligaciones a Largo Plazo	- 73.880,28		- 86.655,85	
		- 105.968,42		- 20.170,22
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		- 8.282,19		- 4.038,96
Efectivo al Principio del Año		36.593,85		40.632,81
Efectivo al Final del Año		28.311,66		36.593,85

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A. fue constituida el 22 de abril de 1996 según Escritura Pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo la producción, comercialización en los mercados nacionales o internacionales, importación y exportación de flores, semillas y en general de todo tipo de productos agrícolas y en especial productos de exportación no tradicionales, así como, el procesamiento o industrialización de los mismos. En general la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las Leyes Ecuatorianas.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) sobre la base del costo histórico, o para el caso de inventarios, activos fijos y patrimonio al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la NEC N° 17.

b) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la NEC N° 17, utilizando el costo promedio. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC N° 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

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

d) Valuación de Plantaciones de Flores

Se muestran al costo de adquisición o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC N° 17, incluye plantas, estructuras metálicas, plásticos, costos y gastos de mantenimiento, la que se amortiza en línea recta en función de los años de vida estimada de 6 para las plantaciones de flores, 3 para los plásticos y 10 para las estructuras metálicas.

e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula sobre las utilidades gravables mediante la tarifa del 25% que establece las normas tributarias vigentes y se cargan a los resultados del ejercicio.

f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15 % de Participación de los Trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

g) Capital Adicional

La NEC N° 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria deben revelarse como parte de la cuenta Patrimonial "Capital Adicional".

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Cientes Nacionales	4.485,58	2.844,33
Cientes Extranjeros	200.801,52	235.479,58
Funcionarios y Empleados	6.774,07	-
Otras Cuentas por Cobrar	119.673,49	35.313,92
	<u>331.734,66</u>	<u>273.637,83</u>
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	7.873,89	4.721,01
	<u>323.860,77</u>	<u>268.916,82</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Insumos Químicos	6.060,76	5.103,21
Materiales, Empaques	25.671,45	22.172,18
Otros Materiales	1.042,84	1.022,98
	<u>32.775,05</u>	<u>28.298,37</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro durante el año se detalla a continuación:

AÑO 2002

COSTOS	SALDOS	ADICIONES	VENTAS	SALDOS	TASA
	31/12/01		BAJAS	31/12/02	DEP.
Terre.-Mejo	218.335,97			218.335,97	5%
Obras Civ.	186.136,20	1.431,98		187.568,18	5%
Maq.-Equip.	252.782,63	2.694,53		255.477,16	10%
Mueb.-Ense.	34.572,75	1.219,08	1.100,48	34.691,35	10%
Vehículos	73.724,32		7.651,46	66.072,86	20%
Otros A.F.	83.820,15	3.103,55		86.923,70	10/20
	<u>849.372,02</u>	<u>8.449,14</u>	<u>8.751,94</u>	<u>849.069,22</u>	
Menos:	Depreciación Acumulada			<u>458.403,58</u>	
				<u>390.665,64</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio fue de US\$. 71.189.14.

AÑO 2001

COSTOS	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	VENTAS BAJAS	SALDOS 31/12/01	TASA DEP.
Terre.-Mejo	218.335,97			218.335,97	5%
Obras Civ.	185.699,55	436,65		186.136,20	5%
Maq.-Equip.	249.167,57	3.615,06		252.782,63	10%
Mueb.-Ense.	33.597,45	975,30		34.572,75	10%
Vehículos	79.144,34	5.636,75	11.056,77	73.724,32	20%
Otros A.F.	96.288,87	24.612,74	37.081,46	83.820,15	10/20
	<u>862.233,75</u>	<u>35.276,50</u>	<u>48.138,23</u>	<u>849.372,02</u>	
Menos:	Depreciación Acumulada			<u>387.214,44</u>	
				<u>462.157,58</u>	

El cargo de depreciación durante el ejercicio fue US\$. 103.354.88

NOTA 6. PLANTACIONES DE FLORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2002 US\$.	2001 US\$.
Plantas Sembradas	1.164.127,58	1.109.230,29
Invernaderos	465.970,91	465.970,91
Plásticos	205.952,09	205.952,09
Costo Período Vegetativo Directo	269.676,37	232.725,98
Costo Período Vegetativo Indirecto	32.284,77	32.284,77
Plantas propia Propagación	1.062,29	64,00
	<u>2.139.074,01</u>	<u>2.046.228,04</u>
Menos: Amortización	<u>1.443.624,03</u>	<u>1.198.930,27</u>
	<u>695.449,98</u>	<u>847.297,77</u>

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

Incluye lo siguiente al 31 de diciembre:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Cargos Diferidos	6.386,54	23.708,00
Diferencial Cambiario	546.776,71	604.381,22
	<u>553.163,25</u>	<u>628.089,22</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

Porción corriente de deuda a largo plazo.

		2002	2001
Produbanco	(1)	101.880,27	151.676,39
Pacífico	(1)	-	4.979,50
Financiera Mikosa	(1)	300.000,00	300.000,00
Intereses en Préstamos		106.972,56	83.013,96
Sobregiros		3.251,07	4.522,19
		<u>512.103,90</u>	<u>544.192,04</u>

1) Préstamos con intereses que van desde el 16% al 17.50%.

NOTA 9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre el saldo de estas cuentas se muestran a continuación:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Proveedores Nacionales	<u>49.191,42</u>	<u>116.985,70</u>

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Representa lo siguiente al 31 de diciembre:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
D.R. Latin Roses	185,94	7.665,94
Otras Cuentas por Pagar	176.928,74	260.186,04
	<u>177.114,68</u>	<u>267.851,98</u>

NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
Beneficios Sociales	1) 14.917,87	4.199,32
Retenciones en la Fuente	1.616,59	1.140,37
Impuesto a la Renta	1.007,70	-
	<u>17.542,16</u>	<u>5.339,69</u>

1) Incluye provisión para décimo tercero, cuarto, fondos de reserva US\$. 10.151,48 y US\$. 3.664.23 respectivamente.

NOTA 12. PASIVO A LARGO PLAZO

Representa lo siguiente al 31 de diciembre:

	2002	2001
	US\$.	US\$.
ProduBanco CFN	1) 87.263,61	161.143,89
Financiera Mikosa	2) 300.000,00	300.000,00
	<u>387.263,61</u>	<u>461.143,89</u>

1) Con un interés del 17% y vencimientos hasta Nov.2004, con hipoteca abierta sobre activos.

2) Con un interés del 16% y vencimientos hasta Junio 2004.

NOTA 13. CONVENIO DE PAGO DE REGALÍAS

Con fecha octubre 19/98 se celebró el convenio de pago de regalías N° 064-98 entre el Ingeniero José Antonio de la Puente, en representación de D. R. Ecuador Roses S. A. y Goldenrose Corporación S. A. El vendedor es representante para el territorio ecuatoriano de las casas obtentoras de variedades de rosas, De Ruiter's New Roses International B. V. de Holanda, por lo tanto maneja y controla las regalías de las plantas de rosas. El comprador se dedica al cultivo de rosas cortadas para exportación.

NOTA 14. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 10 % de las utilidades anuales antes del Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe (febrero 28/2003) de los Estados Financieros de GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.