



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Rosadex Cia. Ltda.

Hemos realizado una Auditoría del Estado de Situación en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de ROSADEX CIA. LTDA, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de ROSADEX CIA. LTDA.

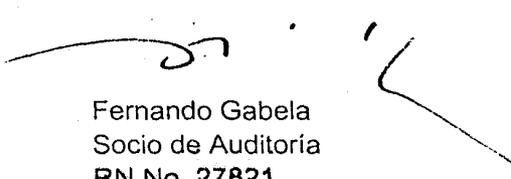
Nuestra Auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de ROSADEX CIA. LTDA., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Emitiremos un certificado tributario para el Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones legales a este respecto en relación al ejercicio 2003.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ROSADEX CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Quito, Abril 30 del 2004

G. Gabela Cia. Ltda.
RNAE-004


Fernando Gabela
Socio de Auditoría
RN No. 27821



ROSADEX CIA. LTDA
BALANCE DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02	PASIVOS		Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	(NOTA 3)	24.031,73	1.486,36	Obligaciones Bancarias			137.600,42
Cuentas por Cobrar Clientes	(NOTA 4)	4.510,85	142.415,85	Documentos por Pagar		22.695,59	45.955,00
(-) Provisión Cuentas Incoables		(2.259,44)	(2.214,32)	Proveedores	(NOTA 8)	71.763,55	74.152,33
Cuentas por Cob. Compañías Relacionadas				Pasivos Acumulados	(NOTA 9)	28.953,67	30.847,43
Otras Cuentas por Cobrar		19.759,05	13.745,57	Obligaciones Fiscales		2.449,31	4.152,13
Inventarios	(NOTA 5)	75.089,22	63.799,93	Otras Cuentas por Pagar	(NOTA 10)	163.896,86	170.642,53
Pagos Anticipados	(NOTA 6)	109.311,88	123.308,38	TOTAL PASIVO CORRIENTE		289.758,98	463.349,84
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		230.443,29	342.541,77	PASIVO LARGO PLAZO			
Propiedad, Plantación y Equipo (Neto)	(NOTA 7)	796.801,83	881.384,03	Obligaciones con Terceros			322.206,89
Cuentos Activos			106.749,43	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			322.206,89
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		796.801,83	988.133,46	TOTAL PASIVOS		289.758,98	785.556,73
TOTAL ACTIVOS		1.027.245,12	1.330.675,23	PATRIMONIO			
				Capital Social	(NOTA 11)	50.000,00	50.000,00
				Aportes Futura Capitalización	(NOTA 12)	247.925,40	58.104,15
				Reserva de Capital	(NOTA 13)	545.141,08	545.094,56
				Pérdidas Acumuladas		(107.859,24)	(109.699,52)
				Utilidad del Ejercicio		2.278,90	1.619,31
				TOTAL PATRIMONIO		737.486,14	545.118,50
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.027.245,12	1.330.675,23

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



ROSADEX CIA. LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares)

		Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
INGRESOS			
Ventas	(NOTA 14)	1.825.920,19	2.022.312,89
Costo de Producción y Ventas	(NOTA 15)	(1.682.030,32)	(1.885.512,02)
Margen Bruto		143.883,87	136.800,87
Otros Ingresos No operacionales		-	2.225,40
Utilidad Bruta		143.883,87	139.026,27
GASTOS			
Administrativos		19.967,66	20.377,25
Ventas	(NOTA 16)	93.111,12	79.635,44
Financieros		28.526,19	31.026,55
Otros Gastos no Operacionales		-	6.367,72
Total Gastos		141.604,97	137.406,96
Utilidad del Ejercicio		2.278,90	1.619,31

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS





ROSADEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

CAPITAL

Saldo al 31/Dic/2002	50.000,00	
Aumento de Capital		
Saldo al 31/Dic/2003	<u>50.000,00</u>	50.000,00

APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Saldo al 31/Dic/2002	58.104,15	
Movimiento	<u>189.821,25</u>	
Saldo al 31/Dic/2003		247.925,40

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al 31/Dic/2002	545.094,56	
Movimiento	46,52	
Saldo al 31/Dic/2003		545.141,08

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al 31/Dic/2002	(109.699,52)	
Reclasificación	<u>1.840,25</u>	
Saldo al 31/Dic/2003		(107.859,24)

RESULTADO DEL EJERCICIO

Utilidad del Ejercicio	<u>2.278,90</u>	
Saldo al 31/Dic/2002		<u>2.278,90</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>737.486,14</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



ROSADEX CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía esta constituida en la República del Ecuador, desde mayo de 1994, mediante Escritura Pública emitida por la Notaría Vigésimo Novena del Cantón Quito.

La compañía Rosadex aumentó su capital y reformó sus estatutos por Escritura Pública ante el Notario Vigésimo Noveno del Distrito Metropolitano de Quito, el 6 de septiembre del 2002.

Rosadex Cia. Ltda. está localizada en la Parroquia Ayora, Cantón Cayambe, provincia de Pichincha, con facultad de abrir sucursales y agencias en cualquier otro lugar del país.

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años.

El Objeto Social de la compañía es la producción y exportación agrícola, especialmente de flores y particularmente de rosas. Importará además los insumos necesarios para el cumplimiento de sus actividades, así como importará y exportará muebles e inmuebles, equipos y maquinarias necesarias para el funcionamiento.

Para el cumplimiento de su objeto social la compañía podrá obtener toda clase de representaciones comerciales, patentes o marcas, así como procesos industriales.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) **ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación se resumen las políticas y prácticas más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros de Rosadex Cia. Ltda., conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

a1) **Bases de Presentación**

Los estados financieros básicos expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, han sido preparados sobre la base del costo histórico.



a2) Periodo de Presentación

Los Estados Financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

b) ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos disponibles de caja y las cuentas corrientes bancarias, están debidamente segregados y pueden ser utilizados sin que se pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo de adquisición. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado.

b3) Propiedad, Plantación y Equipo

Se encuentran valorados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada respectiva.

b4) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que fluctúan entre cinco y diez años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la compañía en el año 2003, fueron los siguientes:

Edificios	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	3.33% y 20%
Vehiculos	20%
Invernaderos, Plantas, Regalías	14,29%
Equipo de Riego	10%
Cuarto Frio	10%





b5) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de propiedad, plantación y equipo.

b6) Provisión Cuentas Incobrables

Durante el ejercicio 2003, la Administración de la compañía no provisionó valor alguno por este concepto, puesto que se recupera el total de la cartera de clientes.

c) PASIVOS

c1) Los pasivos están registrados en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

c2) Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta.

c3) Impuesto a la Renta

Después de la Participación de Trabajadores, de acuerdo a lo establecido en el artículo No. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece que "Las Sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades"

d) RESULTADOS

d1) ingresos y Gastos

Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

d2) Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el periodo 2003, separadas de las operaciones normales.



NOTA 3. CAJA – BANCOS

Compuesto por:

Caja	(1)	680.01
Bancos	(2)	<u>23,351.72</u>
Total US \$.		<u><u>24,031.73</u></u>

(1) Compuesto por:

Fondo Rotativo Finca	600.00
Fondo Rotativo Verónica Ponce	<u>80.01</u>
Total US \$.	<u><u>680.01</u></u>

(2) Compuesto por los siguientes bancos:

Banco del Pichincha Cta. 7302029-9	5,380.59
Banco Pacifico Cta. 3505863	15,135.72
Pacific Bank Cta. 10128126006	<u>2,835.41</u>
Total US \$.	<u><u>23,351.72</u></u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Rosadex Cia Ltda. entrega su producción de flor a Prisma Trading Inc., para la comercialización en el exterior de acuerdo a lo establecido en el convenio de comercialización exclusiva, por lo cual al 31 de diciembre del 2003 se registra un valor por cobrar de US \$ 4.510,85, los mismos que son liquidados en el siguiente ejercicio económico.

NOTA 5. INVENTARIOS

Compuesto por:

Descripción	Saldo
	<u>31-dic-03</u>
Insumos	26,344.63
Material de Empaque	41,368.59
Material de Mantenimiento	6,295.75
Mantenimiento Riego	830.25
Importaciones en Tránsito	<u>250.00</u>
Total US \$	<u><u>75,089.22</u></u>



NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Compuesto por:

Impuestos Anticipados	(1)	97,754.32
Otros menores	(2)	11,557.56
Total US \$.		<u>109,311.88</u>

(1) Compuesto por:

Retenciones IVA en Compras	58,888.52
Retenciones IVA en Servicios	25,274.06
Retenciones IVA Compras Activos Fijos	10,748.34
Otros Impuestos	2,843.40
Total US \$.	<u>97,754.32</u>

(2) Incluye valores menores por trabajos de mantenimiento y construcciones. Adicionalmente valores por la instalación de una cámara frigorífica tipo modular desmontable.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTACIÓN Y EQUIPO

Compuesto por:

	Saldo 31/12/02	Movimiento Neto Año 2003	Saldo 31/12/03
COSTO ORIGINAL			
Terreno y Edificios	332,759.48	0.00	332,759.48
Maquinaria y Equipo	149,512.34	2,135.07	151,048.01
Equipo de Oficina	21,508.95	3,265.38	24,774.33
Muebles y Enseres	28,054.99	3,088.41	31,143.40
Vehiculos	37,546.67	0.00	37,546.67
Invernaderos	669,975.54	0.00	669,975.54
Plantas	849,491.06	-35,502.69	813,988.37
Equipo de Riego	151,314.43	0.00	151,314.43
Instalaciones	27,043.50	0.00	27,043.50
Vivero	471.77	58.40	530.17
Computación	<u>2,079.38</u>	<u>0.00</u>	<u>2,079.38</u>
	2,269,758.11	93,025.40	2,242,803.28
Obras en Construcción	<u> </u>	<u>96,850.32</u>	<u>96,850.32</u>
	2,269,758.11	189,875.72	2,339,653.60
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(1,388,374.08)</u>	<u>(154,477.69)</u>	<u>(1,542,851.77)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTACION Y EQUIPO	<u>881,384.03</u>	<u>68,398.03</u>	<u>949,782.06</u>



La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio asciende a US \$ 222,961.14 valor que fue calculado de acuerdo a las tasas expresadas en la Nota 2 b4.

NOTA 8. PROVEEDORES

Compuesto por:

Agripac S.A.		4,931.77
Sumiflor		2,438.25
El Floricultor		6,816.84
AMC Ecuador Cía. Ltda.		4,359.28
Charles Flowers	(1)	12,228.03
Cransa S.A.	(2)	13,443.11
Plastilene S.A.		5,927.45
Importagriflor		7,644.17
Brinkman		1,736.46
Holanda Ecuador - Brenntag Ecuador		4,900.26
Pamince Cía. Ltda.		1,432.05
Otros menores a US \$. 1000		<u>5,905.88</u>
Total US \$.		<u>71,763.55</u>

(1) Valor que corresponde a la compra de flores.

(2) Corresponde a la compra de Cartón Corrugado.

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de los pagos efectuados por la Compañía y de las provisiones realizadas al 31 de diciembre del 2003.

CUENTAS	Saldo 31-Dic-02	Movimiento del año		Saldo 31-Dic-03
		PAGOS	PROVISIONES	
Aportes y Préstamos IESS	3,054.37	51,623.82	52,425.65	3,856.38
Décimo Tercer Sueldo	372.39	26,048.78	27,181.37	1,504.98
Décimo Cuarto Sueldo	1,426.77	9,312.96	14,698.66	6,812.47
Fondos de Reserva	<u>16,196.07</u>	<u>10,859.89</u>	<u>11,443.66</u>	<u>16,779.84</u>
Total US \$	<u>21,049.60</u>	<u>97,845.45</u>	<u>105,749.34</u>	<u>28,953.67</u>



NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Compuesto por:

Descripción		Saldo 31-Dic-03
Cristian Lhos	(1)	50,000.00
Prisma Trading	(2)	68,000.00
Otros Valores Menores		<u>45,896.86</u>
Total US \$		<u>163,896.86</u>

- (1) Este valor debe ser reclasificado en Cuentas por Pagar Largo Plazo.
- (2) Corresponde al valor de la comisión por pagar correspondiente al periodo 2003, de acuerdo al convenio de comisión vigente con esta compañía.

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital suscrito y pagado de Rosadex Cia. Ltda. es de US \$ 50,000.00, dividido en cincuenta mil participaciones de US \$ 1,00 cada una.

NOTA 12. APORTES DE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a los aportes que recibe Rosadex Cia. Ltda. de sus socios, cuyo movimiento del año es:

Saldo al 31-Dic-2002	58,104.15
Movimiento 2003	<u>139,821.25</u>
Saldo al 31-Dic-2003	<u>247,925.40</u>

NOTA 13. RESERVA DE CAPITAL

Según lo establecido en la NEC 17, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria deben revelarse como parte de la cuenta patrimonial "Reserva de Capital".

De conformidad con la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017 de la Superintendencia de Compañías del 19 de diciembre del 2001, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACIÓN DE PERDIDAS" que las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital.



NOTA 14. VENTAS

La Compañía durante el ejercicio 2003 efectuó las siguientes ventas:

Ventas de Exportación	1,820,670.80
Ventas Nacionales	<u>5,249.39</u>
Total US\$	<u>1,825,920.19</u>

NOTA 15. COSTO DE PRODUCCIÓN

Compuesto por:

Costo de Producción Cultivo	(1)	164,300.00
Mano de Obra Directa	(2)	424,630.78
Materiales Indirectos	(3)	235,988.11
Compra de Flor		144,238.29
Depreciaciones y Amortizaciones		222,961.14
Mano de Obra Indirecta		130,650.76
Servicios Contratados		72,562.48
Mantenimiento		106,375.27
Costos Varios		<u>180,323.41</u>
Total US \$		<u>1,682,036.32</u>

- (1) Compuesto por insumos de cultivo y consumo de fumigación.
- (2) Compuesto por mano de obra directa en cultivos, post-cosecha y fumigación.
- (3) Compuesto por materiales indirectos de empaque y consumo de productos químicos.

NOTA 16. GASTOS DE VENTA

Compuesto por:

Sueldos y Salarios	8,333.12
Gastos de Exportación	75,631.74
Gastos de Viaje	6,555.21
Publicidad y Propaganda	1,410.73
Varios	<u>1,180.32</u>
Total US \$	<u>93,111.12</u>



NOTA 17. CONTRATOS Y CONVENIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos entre los más importantes:

No.				VALOR
<u>CONTRATO</u>	<u>PROVEEDOR</u>	<u>OBJETO</u>	<u>FECHA</u>	<u>CONTRATO</u>
RT-066-03	Rosen Tantau	Licencia uso de plantas	23-05-03	23.750

NOTA 18. CONCILIACION TRIBUTARIA

Compuesto por:

Utilidad Contable del ejercicio	2,278.90
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(341.83)</u>
	1,937.07
(+) Gastos no Deducibles	<u>8.96</u>
Utilidad Gravable	1,946.03
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>(486.51)</u>
Utilidad Liquida	<u>1,459.52</u>
25% Impuesto a la Renta	486.51
(-) Retencion en la Fuente	<u>(36.71)</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>449.80</u>

NOTA 19. CONTINGENTES

A la fecha de este informe no hemos recibido la información del Asesor Legal de la compañía, por tanto desconocemos si Rosadex Cia Ltda. mantiene litigios que podrían afectar la situación de los estados financieros adjuntos.



NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES

- Según Registro Oficial 740 del 8 de Enero del 2003, se expide la Resolución 1071, mediante el cual se dispone para efectos de la presentación del informe de Cumplimiento Tributario, según lo establecido en el Art. 99 de la Ley de régimen Tributario Interno Art. 213 de su aplicación, el estricto cumplimiento de esta Resolución.

Para el efecto y según lo dispuesto en el Art. 4 son "los sujetos de obligaciones tributarias sujetos de auditoria Externa, los responsables del contenido de la información sobre el cual los auditores externos expresan su opinión de auditoria; de igual forma son responsables de la preparación de los anexos del informe de cumplimiento tributario".

- Con fecha 10 de marzo del 2004, se emite el registro No. 289 de la Superintendencia de Compañías sobre el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

