



53383

Quito, mayo 27 del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente

De mis consideraciones:

Adjunto al presente sírvase encontrar el informe de Auditoria correspondiente al año 2003 de la empresa ROSAS DEL PRADO PRAROSAS CIA. LTDA., cuyo número de expediente es 53383.

Sin más por el momento me suscribo de usted,

Atentamente,

Ing. Waclaw Morawski



**Rosas del Prado
Prarosas Cía. Ltda.**

**Examen de los
Estados Financieros
2003 y 2002**

SUPERINTENDENCIA DE CIA.
FINANCIERA SUPERINTENDENCIA
27 MAYO 2004
Ruben Darío Espinoza

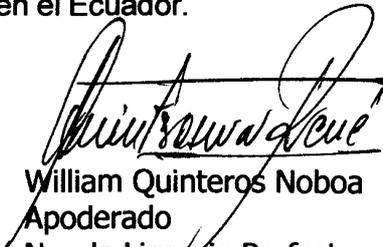
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda.

Quito, 8 de abril del 2004

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas 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.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, a base de 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y 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 de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Nro. de Registro en la Superintendencia
de Compañía: 60


William Quinteros Noboa
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 29828

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	220	3.333
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	346.173	220.659
Inventarios (Nota 6)	31.454	28.965
Gastos Anticipados	<u>11.900</u>	<u>1.098</u>
Total Activos Corrientes	389.747	254.055
<u>Propiedades, Planta y Equipos (Nota 7)</u>		
Terrenos	246.955	244.955
Edificios	75.280	75.280
Muebles y Enseres	9.592	9.409
Maquinaria y Equipo	40.981	39.011
Equipos de Oficina	4.566	4.566
Vehículos	37.785	37.785
Herramientas	6.143	6.143
Invernaderos	1'283.144	1'139.497
Equipos de Computación	10.260	8.259
Depreciación Acumulada	<u>(737.959)</u>	<u>(606.636)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipos	976.747	958.269
Activo Diferido (Nota 8)	<u>1'028.127</u>	<u>1'285.896</u>
Total	<u>2'394.621</u>	<u>2'498.220</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	524.010	504.861
Cuentas por Pagar (Nota 10)	140.294	112.579
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>65.149</u>	<u>70.751</u>
Total Pasivos Corrientes	729.453	688.191
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>876.775</u>	<u>1'022.960</u>
Total Pasivos	1'606.228	1'711.151
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 14)	400.000	400.000
Reserva Legal	139	-
Reserva de Capital (Nota 15)	384.297	384.297
Utilidades Acumuladas	2.633	-
Utilidad del Ejercicio	<u>1.324</u>	<u>2.772</u>
Total Patrimonio	<u>788.393</u>	<u>787.069</u>
Total	<u><u>2'394.621</u></u>	<u><u>2'498.220</u></u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Resultados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	1'531.182	1'474.513
Costos de Ventas	<u>(1'225.557)</u>	<u>(1'184.684)</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas	305.625	289.829
<u>Gastos</u>		
Gastos de Administración	<u>(140.386)</u>	<u>(127.003)</u>
Total Gastos	<u>(140.386)</u>	<u>(127.003)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	165.239	162.826
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Intereses	(164.384)	(162.513)
Otros Ingresos, neto	<u>1.738</u>	<u>4.321</u>
Total Otros	<u>(162.646)</u>	<u>(158.192)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2.593	4.634
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 12)	389	695
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>880</u>	<u>1.167</u>
Subtotal	<u>1.269</u>	<u>1.862</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>1.324</u>	<u>2.772</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Cambios en el Patrimonio

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	60.080	-	724.217	-	-	784.297
Aumento de capital	339.920	-	(339.920)	-	-	-
Utilidad del ejercicio, 2002	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.772</u>	<u>2.772</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	400.000	-	384.297	-	2.772	787.069
Apropiación de utilidades 2002	-	139	-	2.633	(2.772)	-
Utilidad del ejercicio, 2003	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.324</u>	<u>1.324</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>400.000</u>	<u>139</u>	<u>384.297</u>	<u>2.633</u>	<u>1.324</u>	<u>788.393</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	1'405.668	1'334.596
Pagado a proveedores y empleados	(985.080)	(935.397)
Otros gastos, neto	<u>(162.646)</u>	<u>(158.192)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 257.942	 241.007
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(149.801)	(13.060)
Adquisición de activo diferido	<u>(7.895)</u>	<u>-</u>
 Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	 (157.696)	 (13.060)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obtención de préstamos de socios	23.677	1.304
Pago de obligaciones bancarias, neto	<u>(127.036)</u>	<u>(230.362)</u>
 Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	 <u>(103.359)</u>	 <u>(229.058)</u>
 Disminución del Flujo de Efectivo	 (3.113)	 (1.111)
 Saldo del Efectivo al Inicio del Año	 <u>3.333</u>	 <u>4.444</u>
 Saldo del Efectivo al Final del Año	 <u>220</u>	 <u>3.333</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto</u>		
<u>Proveniente por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	1.324	2.772
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo		
Neto Proveniente por las Actividades de		
Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	396.987	394.018
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(125.514)	(158.004)
(Aumento) en inventarios	(2.489)	(3.125)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(10.802)	7.186
Aumento en cuentas por pagar	4.038	17.713
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(5.602)</u>	<u>(19.553)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>257.942</u>	 <u>241.007</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Rosas del Prado - Prarosas Cia. Ltda., es una Compañía limitada constituida en el Ecuador el 22 de febrero de 1996. Su principal objeto social constituye el desarrollo y explotación de productos agrícolas, hortícolas y flores y para el cumplimiento de sus fines, adicionalmente, la compañía podrá intervenir con toda clase de actos y contratos que están acordes con el objeto social.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la propiedad, planta y equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Oficina	10%
Invernaderos	10%
Herramientas	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías Limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Nota 3 – Indices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25,00
2002	9,40
2003	6,07

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo	220	220
Bancos	—	<u>3.113</u>
Total	<u>220</u>	<u>3.333</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	242.276	154.871
Retenciones en la fuente	58	58
Impuesto al valor agregado - IVA	94.740	63.134
Otras cuentas por cobrar	<u>9.099</u>	<u>2.596</u>
Total	<u>346.173</u>	<u>220.659</u>

La compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables por no considerarlo necesario.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Químicos y fertilizantes	25.841	23.616
Materiales y empaques	<u>5.613</u>	<u>5.349</u>
Total	<u>31.454</u>	<u>28.965</u>

Nota 7 – Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, es como sigue:

	Saldo Inicial <u>2002</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2002</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2003</u>
Terrenos	244.955	-	244.955	2.000	246.955
Edificios	75.280	-	75.280	-	75.280
Muebles y Enseres	9.374	35	9.409	183	9.592
Maquinaria y Equipo	36.865	2.146	39.011	1.970	40.981
Equipos de Oficina	4.238	328	4.566	-	4.566
Vehículos	37.785	-	37.785	-	37.785
Herramientas	6.026	117	6.143	-	6.143
Invernaderos	1'130.586	8.911	1'139.497	143.647	1'283.144
Equipos de Computación	<u>6.736</u>	<u>1.523</u>	<u>8.259</u>	<u>2.001</u>	<u>10.260</u>
Subtotal	1'551.845	13.060	1'564.905	149.801	1'714.706
Depreciación Acumulada	<u>(477.760)</u>	<u>(128.876)</u>	<u>(606.636)</u>	<u>(131.323)</u>	<u>(737.959)</u>
Total	<u>1'074.085</u>	<u>(115.816)</u>	<u>958.269</u>	<u>18.478</u>	<u>976.747</u>

Nota 8 – Activo Diferido

El movimiento del Activo Diferido durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, es como sigue:

	Saldo Inicial <u>2002</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2002</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2003</u>
Plantaciones	2'651.426	-	2'651.426	7.895	2'659.321
Subtotal	2'651.426	-	2'651.426	7.895	2'659.321
Amortización Acumulada	<u>(1'100.388)</u>	<u>(265.142)</u>	<u>(1'365.530)</u>	<u>(265.664)</u>	<u>(1'631.194)</u>
Total	<u>1'551.038</u>	<u>(265.142)</u>	<u>1'285.896</u>	<u>(257.769)</u>	<u>1'028.127</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sobregiros bancarios	64.418	45.183
Préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil con vencimientos en febrero y marzo del 2004 y genera una tasa de interés promedio del 14.36% anual.	280.000	332.900
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 13)	<u>179.592</u>	<u>126.778</u>
Total	<u>524.010</u>	<u>504.861</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	86.089	81.681
Sueldos y aportes al IESS por pagar	22.452	22.022
Seguros por pagar	2.892	1.696
Impuestos por pagar	760	754
Socios	23.677	-
Otras cuentas por pagar	<u>4.424</u>	<u>6.426</u>
Total	<u>140.294</u>	<u>112.579</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios sociales	25.380	9.427
Intereses por pagar	39.095	59.473
Participación trabajadores	389	695
Impuesto a la renta	<u>285</u>	<u>1.156</u>
Total	<u>65.149</u>	<u>70.751</u>

Nota 12 – Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del año	2.593	4.634
Menos:		
15% Participación de trabajadores	389	695
Más:		
Gastos no deducibles	<u>1.315</u>	<u>730</u>
Base imponible	<u>3.519</u>	<u>4.669</u>
Impuesto a la renta	880	1.167
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta	573	-
Retenciones en la fuente	<u>22</u>	<u>11</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>285</u>	<u>1.156</u>

Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamo otorgado por el Banco del Pacífico, cuyo capital original es de US\$ 800.000 a una tasa de interés del 14.5% anual, con vencimiento el 1 de julio del 2007.	705.642	799.013
Menos:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(179.592)	(126.778)
Obligaciones por pagar a socios, los cuales no tienen fechas de vencimiento, ni devengan intereses.	<u>350.725</u>	<u>350.725</u>
Total	<u>876.775</u>	<u>1'022.960</u>

Nota 14 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2001 el capital social suscrito y pagado de la Compañía fue de US\$ 60.080 constituido por 1'502.000 participaciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

El 25 de abril del 2002 la compañía aumentó su capital en U.S. \$ 339.920 por lo que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el capital suscrito y pagado es de US\$ 400.000, constituido por 10'000.000 de participaciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Nota 15 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 16 – Garantías Asignadas

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Institución</u>	<u>Descripción de la garantía</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco de Guayaquil	Hipoteca abierta del lote No. 2 de 126 Hectáreas, casa, corral y establo de la hacienda los Andes Parroquia Pifo de propiedad de un socio de la Compañía.	1'251.854	1'251.854
Banco del Pacífico	Hipoteca abierta sobre invernaderos e instalaciones en la finca ubicada en las poblaciones del Caspi y San Agustín en Latacunga.	1'253.749	1'253.749
Total		<u>2'505.603</u>	<u>2'505.603</u>

Nota 17- Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
