

53383

**ROSAS DEL PRADO
PRAROSAS CIA. LTDA.**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

Archivo General
25.25.06

Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda.

Índice

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

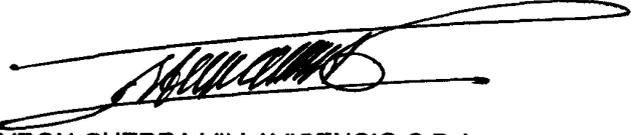
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 15 de abril del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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.

Guerra & Asociados
Superintendencia de Compañías
Registro No. 060


BYRÓN GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELF: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

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

Pasivos y Patrimonio

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	535.348	524.010
Cuentas por Pagar (Nota 10)	150.938	140.294
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>58.545</u>	<u>65.149</u>
Total Pasivos Corrientes	744.831	729.453
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>723.212</u>	<u>876.775</u>
Total Pasivos	1'468.043	1'606.228
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 14)	400.000	400.000
Reserva Legal	139	139
Reserva de Capital (Nota 15)	384.297	384.297
Utilidades Acumuladas	3.957	2.633
Utilidad del Ejercicio	<u>1.748</u>	<u>1.324</u>
Total Patrimonio	<u>790.141</u>	<u>788.393</u>
Total	<u>2'258.184</u>	<u>2'394.621</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	1'548.959	1'531.182
Costo de Ventas	<u>(1'240.046)</u>	<u>(1'225.557)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	308.913	305.625
<u>Gastos</u>		
Gastos de Administración	<u>(161.310)</u>	<u>(140.386)</u>
Total Gastos	<u>(161.310)</u>	<u>(140.386)</u>
Utilidad Operacional	147.603	165.239
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Intereses	(128.335)	(164.384)
Otros (Gastos) Ingresos, neto	<u>(15.194)</u>	<u>1.738</u>
Total Otros	<u>(143.529)</u>	<u>(162.646)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	4.074	2.593
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	611	389
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>1.715</u>	<u>880</u>
Subtotal	<u>2.326</u>	<u>1.269</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>1.748</u>	<u>1.324</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.
 Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
 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 2002	400.000	-	384.297	-	2.772	787.069
Apropiación de utilidades 2002	-	139	-	2.633	(2.772)	-
Utilidad del ejercicio, 2003	-	-	-	-	<u>1.324</u>	<u>1.324</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400.000	139	384.297	2.633	1.324	788.393
Apropiación de utilidades 2003	-	-	-	1.324	(1.324)	-
Utilidad del ejercicio, 2004	-	-	-	-	<u>1.748</u>	<u>1.748</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>400.000</u>	<u>139</u>	<u>384.297</u>	<u>3.957</u>	<u>1.748</u>	<u>790.141</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	1'349.157	1'405.668
Pagado a proveedores y empleados	(976.930)	(985.080)
Otros gastos, neto	<u>(143.529)</u>	<u>(162.646)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	228.698	257.942
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(17.815)	(149.801)
Adquisición de activo diferido	<u>(58.035)</u>	<u>(7.895)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(75.850)	(157.696)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obtención de préstamos de socios, neto	15.000	23.677
Pago de obligaciones bancarias, neto	<u>(157.225)</u>	<u>(127.036)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(142.225)</u>	<u>(103.359)</u>
Disminución del Flujo de Efectivo	10.623	(3.113)
Saldo del Efectivo al Inicio del Año	<u>220</u>	<u>3.333</u>
Saldo del Efectivo al Final del Año	<u>10.843</u>	<u>220</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</u>		
<u>Proveniente de Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	1.748	1.324
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo		
Neto Proveniente de Actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	409.953	396.987
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(180.642)	(125.514)
(Aumento) en inventarios	(6.721)	(2.489)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	320	(10.802)
Aumento en cuentas por pagar	10.644	4.038
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(6.604)</u>	<u>(5.602)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>228.698</u>	<u>257.942</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 1 – Operaciones

Rosas del Prado - Prarosas Cía. Ltda., es una Compañía 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 equipo 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 equipo se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. 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	33,33%
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 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25,00
2002	9,40
2003	6,07
2004	1,95

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo	220	220
Bancos	7.541	-
Notas de crédito - SRI	<u>3.082</u>	-
Total	<u>10.843</u>	<u>220</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	442.078	242.276
Retenciones en la fuente	58	58
Impuesto al valor agregado - IVA	78.394	94.740
Otras cuentas por cobrar	<u>6.285</u>	<u>9.099</u>
Total	<u>526.815</u>	<u>346.173</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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Químicos y fertilizantes	38.175	25.841
Materiales y empaques	-	<u>5.613</u>
Total	<u>38.175</u>	<u>31.454</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros***(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)***Nota 7 – Propiedades, Planta y Equipos**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Inicial <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2004</u>
Terrenos	244.955	2.000	246.955	-	246.955
Edificios	75.280	-	75.280	-	75.280
Muebles y enseres	9.409	183	9.592	336	9.928
Maquinaria y equipo	39.011	1.970	40.981	2.325	43.306
Equipos de oficina	4.566	-	4.566	-	4.566
Vehículos	37.785	-	37.785	-	37.785
Herramientas	6.143	-	6.143	-	6.143
Invernaderos	1'139.497	143.647	1'283.144	14.687	1'297.831
Equipos de computación	<u>8.259</u>	<u>2.001</u>	<u>10.260</u>	<u>467</u>	<u>10.727</u>
Subtotal	1'564.905	149.801	1'714.706	17.815	1'732.521
Depreciación acumulada	<u>(606.636)</u>	<u>(131.323)</u>	<u>(737.959)</u>	<u>(140.984)</u>	<u>(878.943)</u>
Total	<u>958.269</u>	<u>18.478</u>	<u>976.747</u>	<u>(123.169)</u>	<u>853.578</u>

Nota 8 – Activo Diferido

El movimiento del Activo Diferido durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Inicial <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2004</u>
Plantaciones	2'651.426	7.895	2'659.321	58.035	2'717.356
Amortización acumulada	<u>(1'365.530)</u>	<u>(265.664)</u>	<u>(1'631.194)</u>	<u>(268.969)</u>	<u>(1'900.163)</u>
Activo diferido, neto	<u>1'285.896</u>	<u>(257.769)</u>	<u>1'028.127</u>	<u>(210.934)</u>	<u>817.193</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. 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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros bancarios	41.091	64.418
Préstamos otorgados por el Banco de Guayaquil con vencimiento en enero del 2005 (y con vencimiento en febrero y marzo del 2004 para el año 2003) y genera una tasa de interés promedio del 13.39% anual (14.36% para el año 2003).	250.000	280.000
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 13)	<u>244.257</u>	<u>179.592</u>
Total	<u>535.348</u>	<u>524.010</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	110.928	86.089
Sueldos y aportes al IESS por pagar	23.029	22.452
Seguros por pagar	8.553	2.892
Impuestos por pagar	1.123	760
Socios	-	23.677
Otras cuentas por pagar	<u>7.305</u>	<u>4.424</u>
Total	<u>150.938</u>	<u>140.294</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	24.516	25.380
Intereses por pagar	32.139	39.095
Participación trabajadores	611	389
Impuesto a la renta	<u>1.279</u>	<u>285</u>
Total	<u>58.545</u>	<u>65.149</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.

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

Nota 12 – Participación a 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>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del año	4.074	2.593
Menos:		
15% Participación a trabajadores	611	389
Más:		
Gastos no deducibles	<u>3.397</u>	<u>1.315</u>
Base imponible	<u>6.860</u>	<u>3.519</u>
Impuesto a la renta	1.715	880
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta	(418)	(573)
Retenciones en la fuente	<u>(18)</u>	<u>(22)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.279</u>	<u>285</u>

Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</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.	601.744	705.642
Obligaciones por pagar a socios, los cuales no tienen fechas de vencimiento, ni devengan intereses.	365.725	350.725
Menos:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	<u>(244.257)</u>	<u>(179.592)</u>
Total	<u>723.212</u>	<u>876.775</u>

ROSAS DEL PRADO - PRAROSAS CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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 distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 16 – Garantías Asignadas

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Descripción de la garantía</u>	<u>2004</u>	<u>2003</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	2'505.603	2'505.603

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.