

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

8 de abril del 2003

**A los miembros del Directorio y
Socios de**

ECOROSSES CÍA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de Ecoroses Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría.
2. La auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 e) y 6 a los estados financieros, acogiendo a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a USD.532.935 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, por un monto de USD.260.633. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. En mi opinión, excepto por los efectos del asunto que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecoroses Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2002; y, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.



Lcdo. Juan Carlos Flores
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 393
Licencia Profesional 25252

ECOROSSES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 de diciembre de 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	16.328,23	8.560,10	Cuentas por pagar	254.915,81	512.102,94
Inversiones temporales	-	229,55	Documentos por Pagar	147.589,84	394.463,34
Cuentas y documentos por cobrar	53.091,12	48.170,94	Provisión beneficios sociales	19.257,24	10.703,77
Inventarios	<u>22.646,60</u>	<u>38.398,43</u>	IESS e Impuestos por pagar	<u>6.428,44</u>	<u>5.306,66</u>
Total del activo corriente	92.065,95	95.359,02	Total pasivo corriente	<u>428.191,33</u>	<u>922.576,71</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.349.703,22	1.245.838,83	PASIVO LARGO PLAZO		
ACTIVOS DIFERIDOS	305.092,77	402.431,97	Cuentas y documentos por pagar	<u>454.260,88</u>	<u>-</u>
OTROS ACTIVOS	1.590,44	-	Total pasivo a largo plazo	<u>454.260,88</u>	<u>-</u>
Total del Activo	<u>1.748.452,38</u>	<u>1.743.629,82</u>	Total pasivos	882.452,21	922.576,71
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	866.000,17	821.053,11
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.748.452,38</u>	<u>1.743.629,82</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECOROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado el 31 de diciembre de 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas nacionales	24.420,56	10.007,13
Exportaciones	<u>1.393.150,50</u>	<u>1.349.302,50</u>
	1.417.571,06	1.359.309,63
 Costo de ventas	 <u>(1.039.418,60)</u>	 <u>(960.931,58)</u>
 Utilidad bruta en ventas	 378.152,46	 398.378,05
 Gastos		
De personal	(52.783,08)	(52.812,00)
De servicios básicos	(32.543,05)	(69.235,97)
Depreciaciones y amortizaciones	(77.837,35)	(58.747,83)
Otros gastos de administración y ventas	<u>(55.836,49)</u>	<u>(11.965,15)</u>
Total gastos	<u>(218.999,97)</u>	<u>(192.760,95)</u>
 Utilidad operacional	 159.152,49	 205.617,10
 Gastos financieros	(54.545,32)	(55.114,94)
Amortización diferencial cambiario	(53.293,56)	(106.587,10)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>5.638,99</u>	<u>3.582,24</u>
	<u>(102.199,89)</u>	<u>(158.119,80)</u>
 Utilidad (Pérdida), del ejercicio	 56.952,60	 47.497,30
 15% Participación trabajadores	(8.542,89)	(7.124,60)
Impuesto a la renta causado	<u>(5.852,59)</u>	<u>(4.880,91)</u>
 Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	 <u><u>42.557,12</u></u>	 <u><u>35.491,79</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
Año terminado el 31 de diciembre de 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas	Reserva de capital	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2001 (1)	16.400,00	-	551.580,94	107.421,14	(135.306,27)	540.095,81
Aportes futura capitalización	-	-	-	233.460,00	-	233.460,00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	47.497,30	47.497,30
Saldo al 31 de diciembre de 2001	16.400,00	-	551.580,94	340.881,14	(87.808,97)	821.053,11
Apropiación de reservas	-	1.180,87	-	-	(1.180,87)	-
15% Participación laboral e Impuesto						
a la renta causado	-	-	-	-	(12.005,54)	(12.005,54)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	56.952,60	56.952,60
Saldo al 31 de diciembre de 2002	16.400,00	1.180,87	551.580,94	340.881,14	(44.042,78)	866.000,17

(1) El capital social está representado por 410.000 participaciones de valor nominal de USD.0,04 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECOROSSES CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Año terminado el 31 de diciembre de 2002****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	56.952,60	47.497,30
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
15% Participación laboral e Impuesto a la renta causado	(12.005,54)	-
Amortización diferencial cambiario	53.293,56	106.587,10
Depreciaciones y amortizaciones	332.071,84	286.634,41
	<u>430.312,46</u>	<u>440.718,81</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones temporales	229,55	(5,61)
Cuentas y documentos por cobrar	(4.920,18)	(14.990,24)
Inventarios	15.751,83	(10.981,93)
Otros activos corrientes	-	4.422,31
Cuentas por pagar	(257.187,13)	(197.658,93)
Documentos por pagar	(246.873,50)	(319.297,16)
Provisión beneficios sociales	8.553,47	4.984,26
IESS e Impuestos por pagar	1.121,78	2.233,43
	<u>(483.324,18)</u>	<u>(531.293,87)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	<u>(53.011,72)</u>	<u>(90.575,06)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(391.890,59)	(150.416,33)
Incremento de Otros activos	(1.590,44)	-
	<u>(393.481,03)</u>	<u>(150.416,33)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Aporte de accionistas	-	233.460,00
Cuentas y documentos por pagar	454.260,88	-
	<u>454.260,88</u>	<u>233.460,00</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	7.768,13	(7.531,39)
Efectivo a principio de año	8.560,10	16.091,49
Efectivo al fin del año	<u>16.328,23</u>	<u>8.560,10</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ECOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

El 14 de mayo de 1996 se constituye la Compañía Ecoroses Cía. Ltda. La Compañía tiene como objeto social a) Siembra, cultivo, comercialización, exportación, e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, piscícolas, agroindustriales, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto; b) Importación, exportación, representación y comercialización de maquinaria e implementos agrícolas; c) Intermediación y mandato en la compra venta de haciendas, así como también el arrendamiento y administración de haciendas; d) Importación, exportación, representación y comercialización de semillas, fertilizantes, insecticidas o insumos agropecuarios; e) Realizar y/o intervenir en el desarrollo de proyectos agroindustriales; f) Podrá comprar, vender, administrar, gravar, arrendar, toda clase de bienes muebles e inmuebles.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación, crisis del sistema bancario, caída de la actividad económica del país, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Desde la adopción de la dolarización, las autoridades estimaron una disminución en el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación; que en el año 2002 llegó al 9,5%. Para el año 2003, la economía ecuatoriana inicia con una gran expectativa por el nuevo gobierno y una gran incertidumbre debido a la situación fiscal. Lo ocurrido en campo fiscal a lo largo del año 2002, pone en la vía un obstáculo al gobierno entrante; el nuevo presidente y su equipo requerirán imprimir un alto grado de confianza para lograr el financiamiento urgente que el país precisa. Para el 2003 se prevé una recuperación de la economía en general, un crecimiento moderado, un superávit fiscal y el descenso continuo de la tasa de inflación.

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, propiedad, planta y equipo, 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

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

Los inventarios se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

d. Propiedad, planta y equipo

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 los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Cargos diferidos

Corresponden principalmente a Gastos pre operacionales, que se amortizan por el método de línea recta. 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 amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Este diferencial cambiario puede ser amortizado hasta en cinco años a partir del año 2000. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de USD.260.633.

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.

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

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

h. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000 por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron 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.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes Nacionales	4.143,27	2.960,52
Préstamos y anticipos	4.588,30	11.019,08
Anticipos proveedores	-	15.225,26
Crédito tributario fiscal	37.094,04	13.069,31
Otras cuentas por cobrar	<u>7.265,51</u>	<u>5.896,77</u>
Total al 31 de diciembre	<u>53.091,12</u>	<u>48.170,94</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inventario de bodega	22.586,60	38.320,43
Otros menores	<u>60,00</u>	<u>78,00</u>
Total al 31 de diciembre	<u>22.646,60</u>	<u>38.398,43</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Maquinaria y equipo	42.168,10	21.684,97	10%
Construcciones civiles	240.853,14	173.690,31	10%
Instalaciones	57.476,48	47.876,87	10%
Invernaderos (1)	623.492,01	583.049,29	50% y 10%
Equipo de oficina	9.566,85	7.505,93	10%
Muebles y enseres	17.280,40	14.630,45	10%
Equipo de riego	152.632,17	145.643,48	10%
Sistema de computación	43.941,37	32.163,41	20% y 33%
Plantas de rosas	774.471,95	728.249,58	12,5% y 20%
Vehículos	144.756,25	108.929,44	20%
	<u>2.106.638,72</u>	<u>1.863.423,73</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(824.889,32)</u>	<u>(641.537,54)</u>	
	<u>1.281.749,40</u>	<u>1.221.886,19</u>	
Terrenos	6.087,29	6.087,29	
Plantaciones en desarrollo	37.603,07	10.883,38	
Construcciones en curso	<u>24.263,46</u>	<u>6.981,97</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1.349.703,22</u>	<u>1.245.838,83</u>	

(1) Incluye valor de plásticos que se deprecian a 2 años plazo, tiempo de vida útil de los mismos.

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1.245.838,83	1.338.011,30
Adiciones netas	391.890,59	150.416,33
Depreciación del año	<u>(288.026,20)</u>	<u>(242.588,80)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1.349.703,22</u>	<u>1.245.838,83</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>amortización</u> %
Gastos preoperacionales	220.227,97	220.227,97	20
Diferencial cambiario	<u>532.935,48</u>	<u>532.935,48</u>	20
	753.163,45	753.163,45	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(448.070,68)</u>	<u>(350.731,48)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>305.092,77</u>	<u>402.431,97</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Diferencial cambiario		
Saldos iniciales al 1 de enero	325.595,99	432.183,09
Amortización del año	<u>(53.293,56)</u>	<u>(106.587,10)</u>
	272.302,43	325.595,99
Otros cargos diferidos		
Saldos iniciales al 1 de enero	76.835,98	120.881,57
Amortización del año	<u>(44.045,64)</u>	<u>(44.045,59)</u>
	32.790,34	76.835,98
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>305.092,77</u>	<u>402.431,97</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores nacionales	117.421,62	69.521,68
Proveedores del exterior	14.527,40	-
Anticipo de clientes	70.015,68	348.407,92
Provisión de gastos	11.720,51	11.075,26
Otros acreedores	<u>41.230,60</u>	<u>83.098,08</u>
Total al 31 de diciembre	<u>254.915,81</u>	<u>512.102,94</u>

NOTA 8 – DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones bancarias		
Porción corriente	139.928,80	389.160,72
Intereses por pagar	<u>7.661,04</u>	<u>5.302,62</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>147.589,84</u></u>	<u><u>394.463,34</u></u>

NOTA 9 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>Tasa %</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa %</u>
Obligaciones bancarias				
Banco Produbanco	-	-	339.160,72	(1) 8%
Banco Produbanco	-	-	50.000,00	(2) 15%
Banco Produbanco	100.000,00	(3) 14%	-	-
Banco Produbanco	<u>100.000,00</u>	(4) 14%	<u>-</u>	-
	200.000,00		389.160,72	
Menos				
Porción corriente	(139.928,80)		(389.160,72)	
Documentos por pagar	<u>394.189,68</u>	(5) 11%	<u>-</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>454.260,88</u></u>		<u><u>-</u></u>	

- (1) Obligación inicial de USD.900.000 a un plazo de 2,5 años. Vencimiento en noviembre de 2002
- (2) Obligación a un plazo de 5 meses. Vencimiento marzo de 2002
- (3) Obligación inicial por USD.100.000; a un plazo de 6 meses. Vencimiento marzo de 2003.
- (4) Obligación inicial por USD.100.000; a un plazo de 2 años, pago trimestral de intereses y capital. Vencimiento septiembre de 2004.
- (5) Corresponde principalmente a tres obligaciones con Flowertrade Inc. de USD.170.000, USD.100.000 y USD.200.000; los intereses serán trimestrales y se recapitalizarán durante dos años plazo, al que fue otorgado el crédito. Vencimiento en mayo, julio y agosto de 2004.

NOTA 10 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		
Diego Chiriboga	102.264,34	102.264,34
Galley Springs Limited	136.352,46	136.352,46
Roberto Malo	102.264,34	102.264,34
Total al 31 de diciembre	<u>340.881,14</u>	<u>340.881,14</u>

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2002 comprende 410.000 participaciones de un valor nominal de USD.0,04 cada una.

NOTA 12 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización.

Beneficios tributarios

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

En el año 2002, la Compañía con base en los beneficios mencionados, redujo la provisión para impuesto a la renta en USD.6.726 como resultado de deducir USD.26.903 del ingreso imponible.

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2002, la Compañía dedujo del ingreso imponible USD.14.238 correspondientes a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente USD.3.560. Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por USD.3.286.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2003) 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.