

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

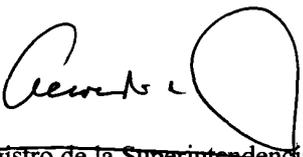
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de febrero del 2003

A los Socios de Rosas del Cotopaxi Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Rosas del Cotopaxi Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas 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 errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, 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 Cotopaxi Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, que han afectado la capacidad productiva y exportable de los principales sectores. La Gerencia considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan absorber las depreciaciones de las propiedades, plantaciones y equipos, y las amortizaciones de las pérdidas en cambio diferidas que figuran en el balance general al 31 de diciembre del 2002, por US\$ 946.166 y US\$ 687.177 respectivamente. A la fecha de este informe se encuentra en desarrollo los programas de incremento de la producción en base a mejoras de la productividad y calidad de las plantas, de cuyo éxito depende la capacidad de la compañía para operar en el futuro sobre bases rentables.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Caja-bancos	8.043	1.030
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	5.331	5.259
Reclamos de seguros	-	32.755
Impuestos anticipados	18.074	30.903
Socios	4.503	-
Otros	15.892	10.530
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	43.800	79.447
	-----	-----
Inventarios	10.204	9.875
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	4.333	5.242
	-----	-----
Total activos corrientes	66.380	95.594
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, Neto	946.166	1.160.826
Diferencia en cambio diferida	687.177	687.177
Cargos diferidos	4.615	47.586
	-----	-----
Total	<u>1.704.338</u>	<u>1.991.183</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS		
Pasivo corriente		
Sobregiros bancarios	-	7.137
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	88.316	151.120
Compañía relacionada y socios	403.338	387.707
Anticipos de clientes	78.738	179.796
Intereses	115.000	55.000
Impuestos	1.284	1.035
Pasivos acumulados	18.337	19.117
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	705.013	793.775
	-----	-----
Prestaciones y beneficios Sociales	15.080	14.918
	-----	-----
Total Pasivo Corriente	720.093	815.830
Pasivos a largo plazo		
Flora Export Ltd.	600.000	600.000
Préstamos de socios	313.404	413.344
	-----	-----
Total Pasivos	1.633.497	1.829.174
Patrimonio, estado adjunto	70.841	162.009
	-----	-----
Total	<u>1.704.338</u>	<u>1.991.183</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	898.775	846.494
Costo de produccion y ventas	(707.079)	(724.103)
Utilidad bruta en ventas	191.696	122.391
Gasto de administracion y ventas	(300.346)	(345.638)
Pérdida operacional	(108.650)	(223.247)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados, neto	(68.261)	(207.813)
Otros	(14.257)	11.327
Pérdida del ejercicio	<u>(191.168)</u>	<u>(419.733)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL (Reserva de capital)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2001	800	156.039	761.567	(348.664)	569.742
Aportes futura capitalización	-	12.000	-	-	12.000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(419.733)	(419.733)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800	168.039	761.567	(768.397)	162.009
Aportes para futura capitalización (Véase nota 13)	-	100.000	-	-	100.000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(191.168)	(191.168)
	<u>800 (1)</u>	<u>268.039</u>	<u>761.567</u>	<u>(959.565)</u>	<u>70.841</u>

(1) Representado por 20.000 participaciones con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(191.168)	(419.733)
	-----	-----
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación :		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	221.451	229.337
Amortización de cargos diferidos	42.971	42.971
Pérdida en venta de activo fijo	-	582
Cambios en activos y pasivos de operación :		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar	35.645	(55.085)
Incremento en inventarios	(329)	(162)
Incremento (disminución) en gastos pagados por anticipado	909	(1.996)
Disminución (incremento) en cuentas por pagar	(69.584)	436.069
Disminución (incremento) en prestaciones y beneficios sociales	(18.954)	6.286
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida neta	212.109	658.002
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	20.941	238.269
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo	(6.791)	(81.914)
Producto de la venta del activo fijo	-	5.102
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.791)	(76.812)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
(Disminución) incremento sobregiro bancario	(7.137)	7.137
Pago de obligaciones bancarias	-	(194.789)
Aporte para futura capitalización	-	12.000
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	(7.137)	(175.652)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	7.013	(14.195)
Efectivo al inicio del año	1.030	15.225
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>8.043</u>	<u>1.030</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

ROSAS DEL COTOPAXI CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1997; su objeto social es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte, para su comercialización en el mercado interno y/o de exportación.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para

la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1º de abril del año 2000.

b. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas, son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones y retiros efectuados a partir de esa fecha y registrados a su costo de adquisición. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada. (Véase Nota 5).

d. Cargos Diferidos

Representan el saldo pendiente de amortizar de gastos constitución y organización, incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus actividades hasta diciembre de 1997, diferidos para ser amortizados en un período de 5 años.

e. Diferencia en Cambio Diferida

Representa el saldo pendiente de amortizar las pérdidas en cambio, originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1.999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del 2.004.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA Crédito Tributario	18.074	30.903
	<u>18.074</u>	<u>30.903</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones del IVA	792	588
Retenciones sobre impuesto a la renta, en fuente	492	447
	<u>1.284</u>	<u>1.035</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2002 y 2001:

	Saldo al 1º de enero 2001 <u>US\$</u>	Adiciones y retiros/neto <u>US\$</u>	Transferencias <u>CONCESION\$</u>	Saldo al 31 de diciembre 2001 <u>US\$</u>	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre 2002 <u>US\$</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e Instalaciones	1.006.383	(10.673)	-	995.710		3.685	999.395	5 y 10
Equipo de Computación	29.671	5.725	(1.227)	34.169	1.637		35.806	20
Plantas en producción	914.894	-	-	914.894		2.855	917.749	20
Vehículos	31.798	(6.818)	-	24.980			24.980	20
Muebles y enseres	12.392	6.580	1.227	20.199	2.773		22.972	10
Plantaciones en establecimiento	801	202	-	1.003		(1.003)	-	10
	<u>1.995.939</u>	<u>(4.984)</u>	<u>-</u>	<u>1.990.955</u>	<u>4.410</u>	<u>5.537</u>	<u>2.000.902</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(685.084)</u>	<u>(148.201)</u>	<u>-</u>	<u>(833.285)</u>	<u>(221.451)</u>	<u>-</u>	<u>(1.054.736)</u>	
	<u>1.310.855</u>	<u>(153.185)</u>	<u>-</u>	<u>1.157.670</u>	<u>(217.041)</u>	<u>5.537</u>	<u>946.166</u>	
Construcciones en curso	3.078	78	-	3.156	2.381	(5.537)	-	
ACTIVO FIJO NETO	<u>1.313.933</u>	<u>(153.107)</u>	<u>-</u>	<u>1.160.826</u>	<u>(214.660)</u>	<u>-</u>	<u>946.166</u>	

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante los años 2002 y 2001:

	Saldo al 1° de Enero del <u>2001</u> <u>US\$</u>	Amortiza- ciones <u>US\$</u>	Saldo al 31 de Diciembre del 2001 <u>US\$</u>	Amortiza- ciones <u>US\$</u>	Saldo al 31 de Diciembre del <u>2002</u> <u>US\$</u>
Gastos preoperacionales	90.557	(42.971)	47.586	(42.971)	4.615
	<u>90.557</u>	<u>(42.971)</u>	<u>47.586</u>	<u>(42.971)</u>	<u>4.615</u>

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA Y SOCIOS

El saldo de cuentas por pagar a compañía relacionada (socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende préstamos efectuados a la compañía, para el financiamiento de su capital de trabajo, sobre estos préstamos no se han establecido intereses.

El siguiente es un detalle de los saldos con la compañía relacionada y socios al 31 de diciembre:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Corto Plazo:		
Sr. Assaad Zard – Socio	-	2.410
Exxide S.A. - Compañía Relacionada	403.338	385.297
	<u>403.338</u>	<u>387.707</u>
Largo Plazo:		
Ing. René Bucaram – Socio	313.404	413.344
Total	<u>313.404</u>	<u>413.344</u>

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 878.166 en el 2002 y US\$ 730.297 en el 2001), son efectuadas a través de Flora Export Ltd., una compañía establecida en el exterior.

Esta compañía hace anticipos sobre las ventas que Rosas del Cotopaxi Cia. Ltda., le efectuará en el siguiente ejercicio. Al 31 de diciembre del 2002 existían anticipos por un monto de US\$ 78.738 (US\$ 179.796 al 31 de diciembre del 2001).

Adicionalmente Rosas del Cotopaxi Cía. Ltda., adeuda a Flora Export Ltd. al 31 de diciembre del 2002, valores correspondientes a anticipos efectuados durante los años 1998 y 1999, sobre futuras compras de flor. Posteriormente estos valores fueron instrumentados como un préstamo por US\$ 600.000, pagadero en julio del 2004, con una tasa de interés del 10% anual a partir del año 2001.

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es un movimiento de beneficios sociales durante los años 2002 y 2001:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	14.918	8.632
(+) Provisiones	109.822	94.161
(-) Pagos y/o utilizaciones	(109.660)	(87.875)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>15.080 (1)</u>	<u>14.918 (1)</u>

(1) Incluye décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y aportes al I.E.S.S.

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 11 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía presenta capital de trabajo y flujos de efectivo negativos y pérdidas en sus operaciones, ocasionados por la falta de adecuados niveles de ventas.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en virtud de un aumento esperado en los precios de ventas, e incrementos en los niveles de productividad y calidad de las plantas, serán suficientes para generar los ingresos requeridos y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades las operaciones; y cuenta con el ofrecimiento de los accionistas para dar apoyo financiero mediante aportes de capital.

NOTA 12 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía mantiene pérdidas por US\$ 959.565, que podrán ser deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

NOTA 13 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se registraron como aportes para futura capitalización préstamos entregados por uno de los socios, en un monto de US\$ 100.000, transacción aprobada por la junta general de socios celebrada el 16 de diciembre del 2002.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.