



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:
ROSA PRIMA CIA. LTDA.

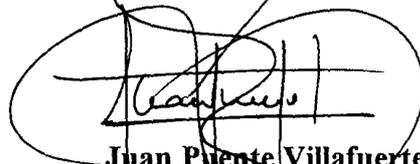
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ROSA PRIMA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas; de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Amparándose en regulaciones vigentes la Compañía en el año 1999 registró como cargo diferido el diferencial cambiario originado por las obligaciones en moneda extranjera por un monto de S/. 8.525 millones, de acuerdo a la propia regulación el valor antes mencionado se amortizará en un período de hasta 2 años. Al 31 de diciembre del 2000 dicho diferencial más los ajustes por conversión (NEC 17) se ha cargado a resultados por un monto de US\$ 299.270 quedando pendiente un saldo por amortizar de US\$ 253.900.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **ROSA PRIMA CIA. LTDA.**, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de ROSA PRIMA CIA. LTDA., la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

Rosado Smea Cia Ltda

SC-RNAE-029

Septiembre 17, 2001


Juan Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

ROSA PRIMA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		49.698
Cuentas por cobrar - neto	3	439.403
Inventarios	4	<u>57.000</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		546.101
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	5	1.014.765
Activo diferido	6	<u>375.659</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.390.424</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.936.525</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Gastos acumulados por pagar		45.676
Cuentas y documentos por pagar	7	<u>181.186</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		226.862
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar - Accionista	8	<u>1.033.190</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		1.260.052
PATRIMONIO		
Capital social	9	400
Reserva de capital	10	774.541
Resultados años anteriores		(50.782)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(47.686)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>676.473</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.936.525</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ROSA PRIMA CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
VENTAS NETAS		1.419.974
COSTO DE VENTAS		<u>(599.869)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		820.105
GASTOS DE OPERACIÓN		
De Administración		577.053
De venta		<u>122.546</u>
		<u>(699.599)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		120.506
OTROS EGRESOS		(505.416)
OTROS INGRESOS		141.608
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (REI)	10	<u>205.286</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(38.016)
Provisión Impuesto a la Renta		<u>(9.670)</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(47.686)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ROSA PRIMA CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>RESULTADOS acumulados</u>	<u>del ejercicio</u>
(En miles de sucres)						
Enero 1, 2000	10.000	6.465.475	0	0	0	(3.833)
Transferencia					(3.833)	3.833
Ajustes por conversión (NEC 17)		1.078.929		12.193.017	(1.075)	
Unificación de cuentas		<u>(7.544.404)</u>	<u>19.737.421</u>	<u>(12.193.017)</u>		
Marzo 31, 2000	<u>10.000</u>	0	19.737.421	0	(4.908)	0
(En dólares americanos)						
Conversión a US\$ (NEC 17)	400	0	789.497	0	(196)	0
Ajuste a la conversión			(14.956)		(50.586)	
Pérdida neta del ejercicio						<u>(47.686)</u>
Diciembre 31, 2000	<u>400</u>	<u>0</u>	<u>774.541</u>	<u>0</u>	<u>(50.782)</u>	<u>(47.686)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ROSA PRIMA CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta del ejercicio	(47.686)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en actividades operacionales:	
Depreciación y amortizaciones	504.513
Resultado por Exposición a la Inflación - REI	(205.686)
Provisiones varias	131.338
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(208.868)
Aumento en inventarios	734.464
Documentos por pagar	(589.317)
 Efectivo neto proveniente de actividades operacionales:	 318.758

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades	(366.879)
Inversiones temporales	<u>5.200</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (361.679)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cuentas por pagar - Accionista	<u>67.231</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	 <u>67.231</u>
 Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	 24.310
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>25.388</u>
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	 <u>49.698</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ROSA PRIMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. GENERALIDADES

La Compañía se constituyó mediante escritura pública el 5 de agosto de 1996 de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes bajo la denominación de Brusarospri Cia. Ltda., el 14 de junio de 1999, cambia de nombre por Rosa Prima Cia. Ltda. y reforma su estatuto. El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales dentro y fuera del territorio nacional.

La Compañía tiene como objeto social:

- a) Estudio, planificación cultivo, explotación, producción y propagación de plantas y semillas protegidas por licencias internacionales y bajo este régimen: comercialización y almacenamiento de animales y plantas vivas; productos agrícolas, hortícolas, forestales y granos, futas y legumbres frescas, semillas, plantas y flores naturales.
- b) Comercialización o aporte de los productos señalados en el literal a), especialmente flores naturales y maquinaria y productos para la conservación de la tierra.
- c) Presentación de servicios relacionados con el campo de la floricultura y agricultura; inspección de proyectos de siembra de flores, alquiler privado de máquinas, herramientas e instrumentos agrícolas; y,
- d) Presentación de servicios de administración comercial, asesoría de compañías afines al objeto social; así como la representación comercial y mercantil de empresas nacionales y extranjeras.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas de cargos diferidos y activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo, igual procedimiento se aplicó para la depreciación acumulada de activos fijos.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social y reservas, la aplicación del índice de inflación se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las pérdidas acumuladas se carga a esta misma cuenta con crédito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las pérdidas acumuladas con crédito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de pérdidas acumuladas el débito fue a la cuenta REI y crédito a la cuenta Pérdidas Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se cerraron creando la cuenta de Patrimonio Reserva de capital, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 774.541.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 205.286, este saldo de acuerdo al Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000 por tanto debe ser considerado como ingreso gravable.

- c. **Inventarios.-** Las existencias de insumos y suministros, material de empaque y fertilizantes han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede al valor de mercado o reposición.
- d. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado de acuerdo con los procedimientos de la NEC 17. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 años para invernaderos, muebles y equipos, maquinaria y equipo agrícola e instalaciones, 5 años para herramientas agrícolas, rompevientos, vehículos y ~~equipos de computación~~, 7 años para las plantas y 20 años para edificios.
- e. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos y los gastos en base al método del devengado en el período en que se causan.
- f. **Equivalentes de efectivo.-** Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera el efectivo en caja y bancos.
- g. **Uso de estimaciones.-** La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares),

Cientes del exterior	303.645
Anticipo contratos	26.179
Documentos por cobrar	35.541
Préstamos empleados	77.126
Otras cuentas por cobrar	<u>15.786</u>
	458.277
MENOS: Provisión cuentas incobrables	(18.874)
Total	<u>439.403</u>

4. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2000 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

	(US\$ dólares)
Insumos y materiales	28.202
Mantenimiento	10.300
Fertilizantes	5.852
Suministros	<u>1.846</u>
	46.200
Inventario en tránsito	<u>10.800</u>
Total	<u>57.000</u>

5. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Plantas	749.539	322.209	427.330
Edificios	435.194	119.804	315.390
Equipo y herramientas	242.439	77.559	164.880
Construcciones en curso	51.196	-	51.196
Vehículos	31.955	12.669	19.286
Equipo de oficina	26.671	9.441	17.230
Instalaciones	20.696	8.279	12.417
Muebles y enseres	7.547	1.199	6.348
Envases	<u>2.085</u>	<u>1.397</u>	<u>688</u>
Total	<u>1.567.322</u>	<u>(552.557)</u>	<u>1.014.765</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2000 fue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	12.405.904	(4.060.608)	8.345.296
Adiciones	945.208	-	945.208
Ajustes	702.480	(210.744)	491.736
Bajas	(260)	-	(260)
Gasto depreciación	-	(413.477)	(413.477)
Ajuste por conversión	<u>17.435.462</u>	<u>(6.229.927)</u>	<u>11.205.535</u>
Marzo 31, 2000	31.488.794	(10.914.756)	20.574.038
En US\$ dólares			
Conversión a dólares (NEC 17)	1.259.552	(436.590)	822.962
Adiciones	358.270	-	358.270
Bajas	(30.047)	857	(29.190)
Reclasificaciones	(20.453)	12.862	(7.591)
Gasto depreciación	-	(129.686)	(129.686)
Diciembre 31, 2000	<u>1.567.322</u>	<u>(552.557)</u>	<u>1.014.765</u>

6. ACTIVO DIFERIDO

Esta cuenta se encuentra integrada así:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo neto (US\$ dólares)</u>
Diferencial cambiario	568.736	314.836	253.900
Gastos preoperativos	334.290	220.286	114.004
Software Windows	<u>9.457</u>	<u>1.702</u>	<u>7.755</u>
Total	<u>912.483</u>	<u>(536.824)</u>	<u>375.659</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro está conformado así

(US\$ dólares)

Proveedores del exterior	180.798
Otras cuentas por pagar	<u>388</u>
Total	<u>181.186</u>

8. CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTA

En esta cuenta se han registrado básicamente los préstamos que se han recibido del Ing. Augusto Luzuriaga, accionista, el detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo (US\$ dólares)</u>
Ing. Augusto Luzuriaga	886.445	115.275	1.001.720
Otras cuentas por pagar			<u>31.470</u>
Total			<u>1.033.190</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de ROSA PRIMA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 400 divididos en mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reserva de capital</u>
En miles de sucres				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	0	6.465.475	0	0
Ajustes	491.735	-	1.063	-
Activos fijos	9.173.262	-	2.032.273	-
Cargos diferidos	1.914.266	-	3.438.347	-
Patrimonio	613.754	1.078.929	(1.692.683)	-
Transferencia	<u>(12.193.017)</u>	<u>(7.544.404)</u>	-	<u>19.737.421</u>
Total	0	0	3.779.000	19.737.421
En dólares americanos				
Conversión a US\$ (NEC 17)	0	0	151.160	789.497
Ajuste a la conversión	-	-	<u>54.126</u>	<u>(14.956)</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>205.286</u>	<u>774.541</u>

11. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1997 al 2000. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por los resultados acumulados de la Compañía.