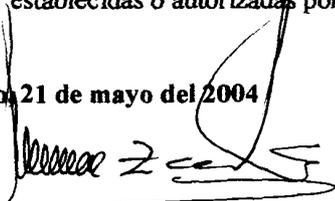


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de:
MEGAROSSES CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **MEGAROSSES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en los resultados de mi examen.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos el 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, así mismo, 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, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. Debido a que fui contratado como auditor externo en fecha mayo del 2004 no estuve presente en la toma física del inventario al 31 de diciembre del 2003; y no pude satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría del valor de USD 43.871 que representa como saldo de inventarios cuyo detalle se presenta en la nota 4 a los estados financieros.
4. En mi opinión excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEGAROSSES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo 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.

Quito, 21 de mayo del 2004


C.P.A. Paul Álvarez Molina
SOCIO

Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No. 29.524


C.P.A. Jenny Miño Morales

Reg. FCNE No. 24.205

MEGAROSSES CIA LTDA
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

Notas

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		17.302
Inversiones temporales	3	16.285
Cuentas por cobrar	4	85.115
Inventarios	5	43.871
Gastos pagados por anticipado	6	<u>51.826</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		214.399

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	7	898.522
Activos diferidos		<u>892</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>899.414</u>

TOTAL DEL ACTIVO 1.113.813

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	8	122.567
Proveedores	9	79.044
Anticipos de clientes		21.706
Gastos acumulados por pagar		10.725
Otras cuentas por pagar		<u>797</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		234.839

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones bancarias a largo plazo	8	<u>211.070</u>
--------------------------------------	---	----------------

TOTAL DEL PASIVO 445.909

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social	10	100.000
Aporte para futuras capitalizaciones	11	406.993
Reserva por valuación		201.943
Perdidas acumuladas		(52.880)
Utilidad del ejercicio		<u>11.848</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>667.904</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 1.113.813

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

MEGAROSSES CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	753.067
COSTO DE VENTAS	<u>(601.865)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	151.202
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	62.417
De ventas	<u>49.693</u>
	<u>(112.110)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	39.092
OTROS INGRESOS	4.472
OTROS EGRESOS	<u>(31.716)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>11.848</u>

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

MEGAROSSES CIA. LTDA**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Aportes Fut capitaliz.</u>	<u>Resultados acumulad.</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2003	100.000	246.485	233.794	(44.542)	(52.880)
Transferencia				(52.880)	52.880
Absorción de perdidas		(44.542)		44.542	
Aportes de socios			173.199		
Utilidad del ejercicio					11.848
Diciembre 31, 2003	<u>100.000</u>	<u>201.943</u>	<u>406.993</u>	<u>(52.880)</u>	<u>11.848</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MEGAROSSES CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	11.848
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	145.149
Provisión para cuentas incobrables	10.877
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas y documentos por cobrar	71.751
Cuentas por pagar	(248.815)
Pagos anticipados	(31.141)
Inventarios	<u>56.126</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	15.795

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones temporales	(16.285)
Otros activos	(4.187)
Adquisición de activos fijos	<u>(145.183)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(165.655)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos bancarios	(65.919)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>173.199</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>107.280</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(42.580)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>59.882</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 17.302

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

LOS ESTADOS

MEGAROSSES CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**ANTECEDENTES Y OPERACIONES**

MEGAROSSES CIA. LTDA. es una Compañía constituida en la República del Ecuador el 7 de abril de 1.997, su actividad principal es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación y en general la comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie.

ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 7%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando estas circunstancias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIO Y/O CRITERIOS CONTABLES**BASE DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003, han sido preparados de conformidad con los principales de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.s), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los criterios contables aplicados en estos períodos fueron:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Durante este período no se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, para lo cual se tomo el 1.5% del total de las exportaciones realizadas en el año. Esta forma de efectuar la provisión difiere de disposiciones legales por lo que el exceso se efectuará una conciliación tributaria para la determinación de la base imponible y calcular el impuesto a la renta.

INVENTARIOS

Están registrados al costo de adquisición, el cual no excede de su valor de mercado. Las existencias se han valorado por el método promedio.

PAGOS ANTICIPADOS

La Compañía mantiene como práctica contable el registro en esta cuenta las retenciones en la fuente que han sido aplicadas a la Compañía, así como el saldo de las seguros contratados y que se encuentran pendientes de amortizar.

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2003 los Activos Fijos Depreciables han sido valorados el costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto 5% para edificios, 10% para maquinaria y equipos, equipo de oficina, y muebles y enseres, 20% para vehículos y equipo de computación, invernaderos entre el 10 y 50%, plantaciones al 14,28%, canales al 66,66%, cajas para transportar flor al 50% y enmiendas de suelos al 33,33%.

CARGOS DIFERIDOS

En esta cuenta se registran los valores entregados en garantía por las transacciones o contratos que mantiene vigentes la compañía. También se han registrado en esta cuenta los gastos preoperacionales los mismos que son amortizados en línea recta a razón del 20% anual.

PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía efectúa la provisión de los beneficios sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como Sobresueldos, Fondos de Reserva y 15% participación de los trabajadores.

IMPUESTO A LA RENTA

Para el años terminado al 31 de diciembre del 2003 la provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable que vaya a ser distribuida entre los accionistas. Si la utilidad va a ser reinvertida la tasa del impuesto es del 15%. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

3. INVERSIONES

En esta cuenta se han registrado dos inversiones en el Banco del Pichincha, (Fondos Pichincha) sin fecha de vencimiento a una tasa nominal neta de interés del 4.95% y efectiva neta del 5.06 %

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	USD Dólares
Cientes locales	12.182
Cientes del exterior	110.417
Cuentas por cobrar empleados	138
Otras cuentas por cobrar	<u>393</u>
	123.130
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(38.015)</u>
Total	<u>85.115</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2003 fue el siguiente:

	UDS Dólares
Saldo inicial	(27.138)
Provisiones 2003	<u>(10.877)</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>(38.015)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se encuentran distribuidos así:

	USD Dólares
Materia prima	20.345
Suministros y materiales	19.390
Inventarios en tránsito	<u>4.136</u>
Total	<u>43.871</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro se encuentra compuesto por:

	USD Dólares
Impuesto al valor agregado IVA	42.036
Anticipo impuesto a la renta	551
Retenciones del IVA	194
Otros anticipos	6.399
Seguros anticipados	<u>2.646</u>
Total	<u>51.826</u>

7. PROPIEDADES , NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Construcciones en curso	217.838	0	217.838
Terrenos	277.500	0	277.500
Edificaciones	80.474	-23.089	57.385
Invernaderos	288.796	-190.160	98.636
Mantenimiento invernaderos	2.045	-78	1.967
Escalerillas	1.291	-1.291	0
Equipo de refrigeracion	39.514	-23.483	16.031
Equipo electronico	17.124	-4.311	12.813
Maquinaria y equipo	71.094	-41.435	29.659
Muebles y enseres	16.459	-7.074	9.385
Cajas transporte flor	2.385	-2.385	0
Vehiculos	18.059	-18.059	0
Plantaciones	736.008	-558.744	177.264
Herramientas	1.369	-1.325	44
Enmiendas suelos	35.655	-35.655	0
Total	<u>1.805.611</u>	<u>-907.089</u>	<u>898.522</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo (US\$)</u>
Saldo inicial	1.660.428	(761.940)	898.488
Adiciones	145.183	-	145.183
Gasto depreciación	-	(145.149)	(145.149)
Saldo final	<u>1.805.611</u>	<u>(907.089)</u>	<u>898.522</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias pendientes de pago al Banco de Guayaquil se detallan a continuación:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u> <u>USD</u>
Operación 23300	93.516	230.070	323.586
Operación 233009	13.132	(19.000)	(5.868)
Pagare a 90 días	8.066		8.066
Interese por pagar	<u>7.853</u>	<u>0</u>	<u>7.853</u>
Totales	<u>122.567</u>	<u>211.070</u>	<u>333.637</u>

Para la obtención de estos préstamos se ha constituido una hipoteca abierta sobre ciertos activos fijos de la compañía esto es bienes inmuebles, vehículos, y cámaras de frío.

9. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores se presentan a continuación:

	USD Dólares
Proveedores moneda local	(755)
Proveedores moneda extranjera	76.428
Otros proveedores moneda extranjera	<u>3.371</u>
Total	<u>79.044</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de MEGAROSSES CIA. TDA., al 31 de diciembre del 2003 fue de USD 100.000 divididos en dos millones quinientas mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.

11. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El detalle de los aportes para futuras capitalizaciones es como sigue:

	USD Dólares
José Ayala Lasso	29.882
Alberto Landazuri	177.791
Valvet Flores Cía. Ltda.	39.904
Roberto Sandoval	70.939
Juan Francisco Viteri	30.000
Santiago Aguirre	<u>58.477</u>
Total	<u>406.993</u>

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías las compañías de responsabilidad limitada transferirán el 5% de la utilidad neta como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

13. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000. Esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas de ejercicios futuros, y su saldo podrá ser capitalizado si los socios de la compañía así lo decidieran.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 21 de mayo del 2004; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición en adición a lo mencionado en la Nota No. 1
