

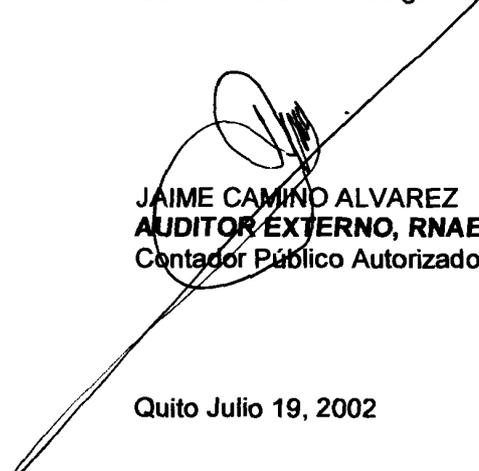
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Directores de **ROSEN PAVILLON C.LTDA.**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **ROSEN PAVILLON C.LTDA.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.000, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.000 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas; así como la observancia de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro. 17 publicada en R. O. 57 de Abril del 2000.
La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con la finalidad de conocer su Grado de Seguridad y de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la contabilidad "o b s e r v a d o s" y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) La compañía ROSEN PAVILLON C.LTDA. cumplió con la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 ajustando las partidas no monetarias de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación, y efectuó además el ajuste de brechas a diciembre 31/99 y a marzo 31.00, seguido de la conversión a dólares.

ROSEN PAVILLON C.LTDA.

- 5.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.000, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa **ROSEN PAVILLON C.LTDA.** al 31 de Diciembre del 2.000; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.



JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito Julio 19, 2002

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2000
 (cifras en dólares americanos)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:	Nota		CORRIENTES:	Nota	
Bancos y Efectivo	2	35,062	Proveedores	7	22,556
Cuentas por Cobrar Clientes	3	104,677	Cuentas por Pagar	8	87,448
Existencias	4	2,552	Obligaciones Patronales		4,581
			Retenciones por Pagar		1,072
Total Corrientes		142,291	Obligaciones Bancarias	9	98,062
FIJOS:			Préstamos a Accionistas		76,920
Propiedad Planta y equipo	5	353,126	Total Corrientes		290,639
OTROS ACTIVOS	6	10,190	Total Pasivos		290,639
			PATRIMONIO		
			Capital Pagado		400
			Reserva de Capital		28,120
			Resultado del Ejercicio		36,516
			Reexpresión Monetaria		149,932
			Total Patrimonio		214,968
TOTAL ACTIVOS		505,607	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		505,607


 JAIME CAMINO ALVAREZ
 AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
 Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000
(cifras en dólares americanos)

VENTAS		366,819
Venta de flor nacional	4,901.00	
Venta de flor exportación	439,558.00	
Devolución en Ventas	-77,639.00	
Costo de Ventas		-79,720
<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>		287,099
 GASTOS OPERACIONALES		 -201,273
Mano de Obra Directa	78,373.00	
Mano de Obra Indirecta	-	
Costo Generales de Producción	122,900.00	
<i>Utilidad Operacional</i>		85,826
 OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros Ingresos		39,174
Otros Egresos		-88,484
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		 36,516


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2000
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL 22,197

Capital Social	400	
Reserva Revalorización Patrimonio	10,683	
Reexpresión Monetaria a dic.1998	67,480	
Pérdidas Acumuladas	-9,380	
Pérdida del ejercicio 1999	-46,986	

AUMENTOS DE CAPITAL -

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR 192,771

Reserva de Capital		17,437
Por efectos del NEC 17	6,554	
Transf.de Reexp.Monet. 1999	11,114	
Ajuste	-231	
Reexpresión Monet. 1999, transf. A Reserv.Capital		-11,114
Las pérdidas acumuladas a 1999 se enjugaron con Reexpresión Monet. 1999.-		
Reexpresión Monetaria 2000, por efectos del NEC 17		149,932
Utilidad del Ejercicio 2000		36,516
Cuenta R E I (efectos NEC 17)	38,563	
Resultado Neto del ejercicio 2000	-2,047	

PATRIMONIO ACTUAL

214,968

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2000
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO		5,055
Utilidad del ejercicio	36,516	
Cargos por Depreciación y Amortizaciones	30,820	
Pérdidas Acumuladas	-56,366	
Ajustes	<u>-5,915</u>	
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		176,199
Compras de Activos fijos	19,713	
Reserva de Capital	6,554	
Reexpresión Monetaria 2000	<u>149,932</u>	
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		-171,144
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		-148,348
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>22,796</u>
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		-171,144

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2.000**

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

ROSEN PAVILLON C.LTDA. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año 2000, y conforme al "Objeto" escriturado, realizará las siguientes actividades :

- a) A la producción agrícola y cultivo de flores y su comercialización interna y externa.
- b) La compra de bienes raíces.
- c) A la importación, exportación, distribución de maquinaria liviana, pesada, materia prima, vehículos en general, productos relacionados con la industria agroindustrial, agrícola, construcción, minería y demás actividades que requiere de productos para su desarrollo.
- d) La Compañía podrá realizar actos y contratos referentes a las actividades de importación, exportación, distribución.
- e) Formación de nuevas Compañías.
- f) Administración, cesión de participaciones.
- g) Adquisición, representación, cesión, concesión de patentes, inversiones, marcas, nombres comerciales, diseños, logotipos, palabras y dibujos, modelos o sistemas de publicidad industrial y agrícola y cualquier forma.
- h) Medio resultado o efecto de propiedad intelectual ya sean nacionales o extranjeras de toda clase de mercaderías para el comercio y la industria agrícola, para la cual la Compañía podrá celebrar acuerdos, contratos y convenios puntuales a corto o largo plazo, según los requerimientos, con entidades nacionales o internacionales. Pudiendo realizar sus actividades con fondos propios o de terceras personas, para el efecto y cumplimiento de su objeto social, realizar todos los actos y contratos permitidos por la Ley..

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en moneda nacional (sucres) hasta el 31 de marzo del 2000, y a partir del 1ro de abril en dólares de los Estados Unidos de América conforme a la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 (ver Nota 11) . Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el principio de Realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de Reconocimiento.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros reexpresados:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones, y que fueron ajustados al 31 de marzo del 2000 , conforme a lo dispuesto en el R.O. Nro. 57 referente a la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización así como en la observancia de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2000.

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en cajas, fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones en la Empresa Eléctrica Quito S.A.

1.3 Los Inventarios:

- Inventarios de químicos
- Inventario de fertilizantes
- Inventarios de plantas
- Inventarios de patrones
- Inventario de yemas

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- | | |
|--------------------------|-----|
| • Terrenos | |
| • Obras en Ejecución | |
| • Construcciones | 5% |
| • Invernaderos | 10% |
| • Maquinaria y Equipo | 10% |
| • Equipo de Riego | 10% |
| • Equipos de Fumigación | 10% |
| • Muebles y Enseres | 10% |
| • Equipos de Oficina | 10% |
| • Cuartos Fríos | 10% |
| • Equipos de Computación | 20% |

1.5 Reexpresión Monetaria y Reserva Revalorización del Patrimonio:

En disposición del Art.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno,, se establece la aplicación del Sistema de corrección monetaria integral con el objeto de revalorizar anualmente el costo de activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio, sin embargo, en el Art. 100, literal c), de la Ley de Transformación Económica se deroga el mismo, teniendo vigencia este efecto para el ejercicio fiscal del año 2000, mediante DL-690 RO-S 144 del 18 de agosto del 2000.

En consecuencia las disposiciones de este artículo aplican únicamente para los ejercicios impositivos anteriores al citado y es importante evidenciar los siguientes:

El producto neto del incremento de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio, se registraran en una cuenta patrimonial denominada "Reexpresión Monetaria", y afectará a los resultados del correspondiente ejercicio, a partir del año 2.000, según DE-1628 RO 350 del 30 de diciembre de 1.999.

Por resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99-1-3-3-0611, se dispone en el mes de octubre de 1.999 , que el saldo deudor originado por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, podrá ser transferido a una cuenta de "Activo Diferido", para que se amortice en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico.

En el Art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área tributaria financiera se establece que el saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria", producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1.999, será transferido a la cuenta "reserva por Revalorización del Patrimonio, luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere.

Según Registro Oficial Nro. 57 publicado el 13 de abril del 2000 en la disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América; en el numeral 20 (*Revelaciones*) sección (b) señala que los saldos de las cuentas reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria deben revelarse como parte de la cuenta patrimonial "capital adicional" es decir que se incluirán en la cuenta *RESERVA DE CAPITAL*.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	US\$
CAJA:	
Caja	3
Caja Chica	76
Caja chica Plantación	20
BANCOS:	
St. Georges Bank Cta. 898050	7,240
Banco Pichincha	27,698
Banco La Previsora	25
TOTAL CAJA - BANCOS	<u><u>35,062</u></u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes Flor Nacional	179
Cuentas por Cobrar Premiun Quality Roses	33,696
Cuentas por Cobrar Premiun Inca	55,530
(-) Provisión Incobrables	-894
Cuentas por cobrar empleados	61
Préstamos empleados	793
Anticipo de quincena	167
Retenciones en la fuente 1%	3
Impuesto al Valor Agregado 12%	4,492
Por cobrar empleados vta. Tomates	8
Por cobrar empleados refrigerios	100
Por cobrar refrigerios contratistas	62
Anticipo de transporte	110
Anticipo refrigerio	580
Cuentas por cobrar empleados papas	20
Retención del 100% IVA	72
Cuentas por cobrar ch. Devueltos	7,256
Anticipos construcciones	1,375
Corpei	51
Anticipos gastos por exportación	25
Anticipos mantenimiento invernaderos	991
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u><u>104,677</u></u>

NOTA 4. EXISTENCIAS

Inventario de Químicos	1,890
Inventario de Fertilizantes	662
TOTAL EXISTENCIAS	<u><u>2,552</u></u>

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5. ACTIVOS FIJOS:

ACTIVO FIJO	Saldo al 31/01/00 US\$	Adiciones US\$	Efectos NEC 17 US\$	Saldo al 31/12/2000 US\$	Depreciac. Acumulada Dic.31/2000	Saldo Neto Dic.31/2000 US\$
NO DEPRECIABLES:						
Terrenos	33,845	-	37,081	70,926	-	70,926
		-		-	-	70,926
DEPRECIABLES:						
Construcciones	19,932	346	21,736	42,014	-8,417	33,597
Invernaderos	110,762	16,769	114,351	241,882	-51,290	190,592
Maquinaria y Equipo	1,037	1,602	1,037	3,676	-492	3,184
Equipos de riego	16,834	-	18,610	35,444	-5,364	30,080
Equipos de fumigación	183	-	200	383	-2,749	-2,366
Muebles y Enseres	282	541	234	1,057	-93	964
Equipos de Oficina	7,231	100	7,135	14,466	-3,433	11,033
Cuartos fríos	8,681	-251	8,313	16,743	-2,233	14,510
Equipos de Computación	-	146	-	146	-	146
Obras en curso	-	460	-	460	-	460
	164,942	19,713	171,616	356,271	-74,071	282,200
TOTAL ACTIVOS FIJOS:	198,787	19,713	208,697	427,197	-74,071	353,126

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

ACTIVO	Saldo al 31/01/00 US\$	Adiciones US\$	Efectos NEC 17 US\$	Saldo al 31/12/2000 US\$	Amortizac. Acumulada Dic.31/2000	Saldo Neto Dic.31/2000 US\$
G.Constitución y Adecua	89	811	132	1,032	-201	831
Royalties	5,853	-	11,006	16,859	-7,500	9,359
Total Otros Activos	5,942		11,138	17,891	-7,701	10,190

NOTA 7. PROVEEDORES

Agroemporium	4,773
Centro Comercial Cayambe	212
Quimiesburg	224
AMC Ecuador	635
Cartorama	769
Plastigomez	6,896
JNH	309
Pablo Sotomayor	240
Isrario	3,731
Juan Gómez	252
Irec	528
Agroindustrial La Antonia	616
Floralpac	2,462
Chem Tech	375
Varios (seis proveedores)	534
TOTAL PROVEEDORES	22,556

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8. CUENTAS A PAGAR

La compañía tiene cuentas por pagar por los siguientes conceptos:

Espiga	6,384
Sra. Cristina Espinosa	23,491
Ing. Marco Mora	140
Gills Flores (Group Royal)	4,745
Rosen Tantau	3,538
Varios Acreedores Marus Roses	147
Cuentas por Pagar Varios	21
N.I.R.P.	28,676
Tax support	224
Flores Iván	250
Notaía Trigésima	12
Beltrán Rueda	381
Ing. Espinosa Carlos	10,800
Cabezas Olga	80
Sobregiros Ocasionales	5,035
Intereses por Pagar	3,524
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>87,448</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco del Pichincha	9,720
Finagro - Operación 2700900	18,569
Finagro - Operación 2701800	23,258
Finagro - Operación 2700900	46,515
Total Obligaciones	<u>98,062</u>

NOTA 10. APLICACIÓN DE LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD NEC. 17

La Ley de Transformación económica dispone en la sección séptima transitoria que las personas naturales y las sociedades obligadas a llevar contabilidad deberán efectuar la conversión de sus cifras contables de sucres a dólares estadounidenses, para lo cual el Registro Oficial No. 57 publicado el 13 de abril del 2.000 aprueba La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

Con fecha 31 de marzo del 2000 se aplicó la conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares americanos.

Efecto Contable Neto de la aplicación de la NEC 17:

Descripción	Reexp. Monetaria US\$	Res. Rev. Patrim. US\$	Efectos NEC 17 Activos	Cuenta R.E.I. US\$
Inventarios				-
Activos Fijos			187,574	187,574
Activo Diferido			7,475	7,475
Patrimonio	-149,932	-6,554		-156,486
	<u>-149,932</u>	<u>-6,554</u>	<u>195,049</u>	<u>38,563</u>

AECO AUDITORES ECUATORIANOS C.LTDA.

.ROSEN PAVILLON C.LTDA. - 2000

- 13 -

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

La Empresa "ROSEN PAVILLON C.LTDA." no tiene este tipo de operaciones que haya contraído durante el ejercicio económico auditado del año 2000.

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa ROSEN PAVILLON C. LTDA. ha cumplido CORRECTAMENTE con todas sus obligaciones tributarias:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa ROSEN PAVILLON C.LTDA. presentó su declaración anual del Impuesto a la Renta exponiendo la pérdida de 28.712 dólares americanos. Y está pendiente la declaración de la cuenta REI. (Resultado a la exposición de Inflación) que para el caso de la empresa arrojó la cifra de USD.450.297, al que tendrá que deducir la participación de empleados, los anticipos de ley, retenciones de terceros, y lo que crea tener derecho en Ley.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

ROSEN PAVILLON C. LTDA.. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2000 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley. Coincidiendo el saldo que arroja esta cuenta al final del año económico con la declaración correspondiente.

RETENCION EN LA FUENTE:

La Compañía ROSEN PAVILLON C. LTDA. ha efectuado retenciones tanto a sus empleados como en los pagos por diversos conceptos y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION DEL "IVA":

ROSEN PAVILLON C. LTDA. realizó retenciones del 30% en compras, el 70% en pago por servicios y el 100% en pagos a personas no obligadas a llevar contabilidad. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa efectuó el pago de los dos anticipos de Impuesto a la Renta.