

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DEL 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 7 de febrero del 2003

A los Señores Socios de:
AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de **AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 **AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)



Fausto Pinto
Socio
(Licencia Profesional No. 2601)

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2001	2002	Notas
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja- Bancos	<u>8.987,16</u>	<u>24.060,81</u>	3
Cuentas por Cobrar			
Cientes	12.342,68	11.089,37	4
Prestamos y Cuentas del Personal	10.820,66	15.657,69	5
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2.369,45</u>	<u>1.362,75</u>	
	<u>25.532,79</u>	<u>28.109,81</u>	
Pagos Anticipados	<u>138.700,71</u>	<u>187.159,36</u>	6
Inventarios	<u>40.127,80</u>	<u>30.656,15</u>	7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>213.348,46</u>	<u>269.986,13</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciables	70.363,76	22.100,86	8
Depreciables	<u>352.189,11</u>	<u>438.932,38</u>	9
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<u>422.552,87</u>	<u>461.033,24</u>	
Inversiones Largo Plazo	<u>7.071,35</u>	<u>11.317,94</u>	
Cargos Diferidos	<u>118.621,74</u>	<u>165.510,02</u>	10
TOTAL ACTIVOS	USD <u>761.594,42</u>	USD <u>907.847,33</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Renato Terán T.
Gerente General

Janneth Quitiaquez
Contador

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

PASIVOS	2001	2002	Notas
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Proveedores	55.456,41	69.445,18	11
Cuentas por Pagar Varias	44.294,22	72.112,06	12
Beneficios Sociales	2.793,22	18.509,71	
Regalias y plantas	114.905,07	78.152,15	13
Instituciones Públicas	31.015,30	13.842,41	14
Anticipo de Clientes	116.874,18	192.592,14	15
Participación con Trabajadores	1.139,18	3.365,67	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>366.477,58</u>	<u>448.019,32</u>	
PASIVO LARGO PLAZO			
Compañías Relacionadas	159.955,24	215.235,14	
Accionistas	79.713,44	79.553,80	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>239.668,68</u>	<u>294.788,94</u>	16
TOTAL PASIVOS	USD <u>606.146,26</u>	USD <u>742.808,26</u>	
PATRIMONIO			
Capital	4.000,00	4.000,00	17
Reserva Legal	2.989,46	3.245,02	
Reserva Facultativa	29.538,13	29.538,13	18
Reserva de Capital	110.162,08	110.162,08	19
Resultados Acumulados	3.647,19	3.647,19	
Utilidad del Ejercicio	5.111,30	14.446,65	
TOTAL PATRIMONIO	USD <u>155.448,16</u>	USD <u>165.039,07</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD <u>761.594,42</u>	USD <u>907.847,33</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Renato Terán T.
Gerente General

Janneth Quitiaquez
Contador

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

	2002	Notas
INGRESOS		
Ventas	1.408.098,48	
Menos: Costo de Ventas	<u>(1.157.085,70)</u>	
Utilidad Bruta en Ventas	<u>251.012,78</u>	
EGRESOS		
Menos: Gastos de Administración Quito	(234.158,86)	
Más: Gastos Financieros	<u>(3.789,85)</u>	
Utilidad Operacional	<u>13.064,07</u>	
Más: Ingresos No Operacionales	11.010,90	20
Menos: Egresos No Operacionales	<u>(1.637,16)</u>	21
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	USD <u>22.437,81</u>	
Menos: Participación de Trabajadores	(3.365,67)	
Impuesto a la Renta	<u>(4.625,49)</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002	USD <u>14.446,65</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Renato Terán T.
Gerente General

Janneth Quitiaquez
Contador

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL		
Saldo Inicial	<u>4.000,00</u>	4.000,00
RESERVA LEGAL		
Saldo Inicial	2.989,46	
Más: Distribución de utilidades 2001	<u>255,56</u>	3.245,02
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo Inicial	<u>29.538,13</u>	29.538,13
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo Inicial	<u>110.162,08</u>	110.162,08
RESULTADOS ACUMULADOS		
Saldo Inicial	8.758,49	
Menos: Distribución de Utilidades 2001	<u>(5.111,30)</u>	3.647,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>14.446,65</u>
TOTAL PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2002	USD	<u><u>165.039,07</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Renato Terán T.
Gerente General

Janneth Quitiaquez
Contador

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad Neta del 2002 14.446,65

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:

Depreciaciones	67.322,72
Amortizaciones	51.955,42
Cientes	1.253,31
Cuentas por Cobrar	(3.830,33)
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(37.699,23)
Impuesto a la Renta	812,56
Materia Prima	8.827,06
Importaciones en Tránsito	644,59
Gastos Pagados por Anticipado	(11.571,98)
Construcciones en Proceso	48.262,90
Accionistas	(1.775,84)
Proveedores locales	206.580,91
Cuentas por pagar varias	9.283,63
Compras y servicios	18.534,21
IESS por Pagar	1.074,71
Sueldos por Pagar	(231,20)
Beneficios Sociales	76,59
Regalías y Plantas	(36.752,92)
Retenciones en la fuente	(5.657,36)
Impuesto a la Renta por pagar	3.280,86
Anticipo de clientes	(116.874,18)
Participación Trabajadores	2.226,49
Compañías Relacionadas	55.279,90
Accionistas por pagar	(159,64)
Reserva Legal	255,56
Utilidades Acumuladas	(5.111,30)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	270.454,09
--	-------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(157.414,86)
Costo Amortizaciones	(101.165,82)
Inversiones	(2.470,75)
Bajas de Propiedad, planta y equipo	3.348,87
Bajas de Amortizables	2.322,12

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(255.380,44)
--	---------------------

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	USD	15.073,65
Efectivo y sus equivalentes al principio del año	USD	8.987,16
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD	24.060,81

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Renato Terán T.
Gerente General

Janneth Quitiaquez
Contador

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2002

1. OBJETO SOCIAL

La actividad de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de todo tipo de flores.

La mayor parte de la producción de la compañía está enfocada a la venta de rosas al mercado exterior, de tal manera que el período comprendido entre enero y diciembre del 2002 las ventas al exterior representan el 98% del total de ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, están basadas en el costo histórico de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

b. Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos incluyen la aplicación de las disposiciones del R.O. No.294 relacionados con la elaboración de la evolución el patrimonio y flujo de efectivo del año 2002.

c. Inventarios

Al cierre del ejercicio, los inventarios de materiales y suministros corresponden a la última compra. Los insumos adquiridos y destinados a la producción se registran a resultados, el efecto resultante de esta forma de registro es llevado a la cuenta de inventarios; el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 es de USD 30,656.15.

d. Plantaciones

Las plantaciones tanto en producción como en desarrollo están valoradas al costo, las que se incluyen los gastos incurridos para el desarrollo de las mismas, así como también costos y gastos por la adquisición de plantas.

e. Propiedades, planta y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo se registran al costo y la depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando los porcentajes que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante la vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f. Cargos Diferidos

Corresponden a gastos de mantenimiento de los invernaderos y regalías, los cuales son amortizados en línea recta, en un plazo de 2 años para el caso del mantenimiento y 5 años para las regalías.

El gasto de amortización por el efecto del ajuste se registra a resultados.

g. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

h. Participación de los empleados en las utilidades y provisión para impuesto a la renta

El 15% de la utilidad anual de la compañía debe reconocer a sus trabajadores y el 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las cuentas por pagar. Durante el 2002 la compañía generó utilidades gravables y constituyó la provisión de utilidades para los empleados y el impuesto a la renta.

i. Patrimonio

En el año 2002, el patrimonio se conforma por las cuentas de capital social, reserva legal y facultativa, utilidades de años anteriores y del presente ejercicio, además del saldo que se mantiene en la cuenta Reserva de Capital, la cual se originó por la aplicación de ajustes parciales por inflación hasta el período de transición.

3. La cuenta "Caja - Bancos" está compuesta por:

Detalle	Cta. No.	Valor
Cajas Chicas		380.00
Fondos Rotativos		800.00
Bancos		
Lloyds TSB Bank	14929-2	19,980.38
Banco del Pichincha	942196-7	2,900.43
Total Caja - Bancos		USD 24,060.81

4. El rubro "Cuentas por Cobrar - Clientes" al 31 de diciembre del 2001 está conformado por cuatro clientes nacionales, uno de los cuales representa el 62% del total. Estos créditos son cancelados de acuerdo a los plazos convenidos.

5. Las "Cuentas del Personal" registra varios préstamos otorgados a los empleados de la compañía los mismos que devengan un interés anual del 7% y a plazos definidos de pago.
6. Los "Pagos Anticipados" al 31 de diciembre del 2002 corresponden a:

Detalle	Valor	
Crédito Tributario IVA	150,323.35	6.1
Impuesto a la Renta	5,316.99	
Gastos Pagados por Anticipado	31,519.02	
Total	USD 187,159.36	

6.1 Corresponde al Impuesto al Valor Agregado en compras que la compañía registró durante el año 2002 dentro de su contabilidad.

7. La cuenta "Inventarios" por USD 30.656,15 registra el stock de materiales y suministros que la Compañía mantuvo a la fecha del balance.
8. Las "Propiedades, Planta y Equipo – No Depreciables" se refieren a:

Detalle	Saldo al 01-01-02	Incrementos	Transferencias	Saldo al 31-12-02
Cisterna	-	640.00	(640.00)	-
Canal de Riego	4,712.66	-	(4,712.66)	-
Plantaciones	65,651.10	43,522.30	(87,072.54)	22,100.86
Total	USD 70,363.76	44,162.30	(92,425.20)	22,100.86

9. Para las " **Propiedades, Planta y Equipo - Depreciables**", existen cuadros que respaldan la aplicación de la norma de depreciación que la compañía utiliza y su detalle se indica a continuación:

Costo Ajustado	Saldo al 01-01-02	Compras	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31/12/02	Depreciación
Edificios e Instalaciones	29,241.82	7,593.16	-	36,834.98	
Maquinaria y Equipo	21,706.47	6,170.23	-	27,876.70	20%
Vehículos	85,784.32	-	-	85,784.32	20%
Muebles y Enseres	7,355.59	624.10	-	7,979.69	10%
Equipos de Oficina	8,590.46	1,001.70	-	9,592.16	10%
Equipos de Computación	33,596.66	5,235.00	-	38,831.66	20%
Plantación de Rosas	166,631.50	56,706.66	(3,525.15)	219,813.01	10%
Invernaderos	89,957.45	80,084.01	-	170,041.46	10%
Sub total	USD 442,864.27	157,414.86	(3,525.15)	596,753.98	
Depreciación Acumulada	Saldo al 37,257.00	Gasto	Ventas y/o Bajas	Saldo al 37,621.00	
Edificios e Instalaciones	(8,944.29)	(6,333.94)	-	(15,278.23)	
Maquinaria y Equipo	(4,462.92)	(2,375.54)	-	(6,838.46)	
Vehículos	(21,267.80)	(17,156.88)	-	(38,424.68)	
Muebles y Enseres	(2,170.19)	(776.07)	-	(2,946.26)	
Equipos de Oficina	(1,679.86)	(901.09)	-	(2,580.95)	
Equipos de Computación	(14,640.90)	(7,126.41)	-	(21,767.31)	
Plantación de Rosas	(28,870.89)	(20,384.75)	176.28	(49,079.36)	
Invernaderos	(8,638.31)	(12,268.04)	-	(20,906.35)	
Sub total	USD (90,675.16)	(67,322.72)	176.28	(157,821.60)	
TOTAL	USD 352,189.11			438,932.38	

10. Los "Cargos Diferidos" corresponden a:

COSTO AJUSTADO	Saldo Inicial 01/01/02	Incrementos	Bajas y/o Ventas	Saldo Final 31/12/02
Madera	21.00	-	(21.00)	-
Plástico	29,097.75	50,013.35	(1,084.55)	78,026.55
Sarán	-	-	-	-
Sello Verde	3,488.96	12,280.63	-	15,769.59
Regalias	110,435.30	38,871.84	(2,785.80)	146,521.34
TOTAL COSTO	143,043.01	101,165.82	(3,891.35)	240,317.48
Amortización Acumulada	Saldo Inicial 01/01/02	Gasto	Bajas y/o Ventas	Saldo Final 31/12/02
Madera	(21.12)	-	21.12	-
Plástico	(7,220.39)	(23,799.47)	1,083.81	(29,936.05)
Sarán	-	-	-	-
Sello Verde	(1,370.74)	(3,550.83)	-	(4,921.57)
Regalias	(15,809.02)	(24,605.12)	464.30	(39,949.84)
TOTAL AMORT. ACUM.	(24,421.27)	(51,955.42)	1,569.23	(74,807.46)
TOTAL AMORTIZABLES	118,621.74			165,510.02

11. Los "Proveedores" corresponden a deudas por compras de suministros y materiales para uso de las plantaciones, en su mayoría se refiere a contratos de regalías de diferentes especies de plantas cuyas cancelaciones se realizan de acuerdo al convenio de pago entre las partes.
12. Las "Cuentas por Pagar Varias" por USD 72,112.06, corresponden a cuentas pendientes de pago con terceros por prestación de servicios como pago de luz, Andinatel, combustible, teléfono.
13. La cuenta "Regalias y Plantas" por USD 78,152.15 corresponden a compras de las diferentes variedades de plantas que van a ser producidas, las cuales se depreciarán en el lapso de ocho años.

Detalle	Saldo al 01-01-02	Incrementos	Trnsferencias	Saldo al 31-12-02
DR Ecuador Roses	-	17,499.15	-17,499.15	-
DR Ecuador Roses (reg)	-	4,750.00	-475.00	4,275.00
Plantador	14,375.15	6,123.69	-18,921.71	1,577.13
Roses Tantau	456.00	18,978.63	-14,115.01	5,319.62
Select Plant	10,694.60	-	-	10,694.60
Unique Latin	89,379.32	42,675.85	-75,769.37	56,285.80
Total USD	114,905.07	90,027.32	-126,780.24	78,152.15

14. La cuenta "**Instituciones Públicas**" se refieren a lo siguiente:

Detalle	Valor
Aportes IESS	USD 5.003,22
Préstamos por Pagar IESS	14,77
Fondos de Reserva	9.778,40
Impuestos Fiscales	16.218,91
Total	USD 31.015,30

15. Los "**Anticipos de Clientes**" corresponden a valores entregados por clientes del exterior por USD 116.874.18 como anticipo de exportaciones futuras

16. La cuenta "**Compañías Relacionadas y Accionistas**" se refieren a costos por servicios administrativos prestados a Agrirose Cía. Ltda. por una compañía relacionada; así como el pago del arriendo y otros.

El monto de USD 79.713,44 corresponde a una cuenta por pagar a un accionista, la cual no devenga tasa de interés alguna.

17. La compañía fue constituida con un capital de S/. 2.000.000 millones de sucres, bajo la denominación de Agrícola el Rosario Agrirose Cía. Ltda., mediante Escritura Pública celebrada ante la Notaría II del cantón Quito, Dra. Ximena Moreno de Solines el 2 de diciembre de 1997.

Las aportaciones de capital se hacen en numerario de tal manera que el capital se encuentra suscrito en su totalidad y pagado en numerario en un 50% y el otro 50% se pagó en enero 19 de 1999.

Durante el período del 2001 se realizó un aumento de capital por USD 3.920,00, mediante escritura pública celebrada en la Notaría XIV del Cantón Quito, ante Dr. Alfonso Freire Zapata el 8 de Marzo del 2001.

18. La cuenta "**Reserva Facultativa**" por USD 29.538,13 corresponde a una transferencia a reservas de utilidades de ejercicios anteriores.

19. La cuenta "**Reserva de Capital**" durante el período 2001 se afectó el saldo de esta cuenta por la realización de un aumento de capital, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2001 es de USD 110.162,08.

20. Los "Ingresos No Operacionales" se refieren a:

Detalle	Valor
Intereses Ganados	569.82
Restitución Activos Asegurados	6,409.63
Ingresos varios	880.20
Total	USD 7,859.65

21. Los "Egresos No operacionales" se refieren a:

Detalle	Valor
Intereses Pagados	4,208.43
Gastos Bancarios	440.97
Diferencia en Venta Activos	3,934.51
Gastos no Deducibles	4,862.61
Gastos Varios	120.16
Total	USD 13,566.68

22. **Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas hasta el año 2002.

23. **Utilidad antes de Participación de Utilidades a los Trabajadores e Impuesto a la Renta**

Utilidad antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta causado	22,437.81
Mas: gastos no deducibles	4,860.17
Menos: Exenciones	(5,430.34)
Menos: 15% participación trabajadores	(3,365.67)
Utilidad gravable	18,501.97
25% impuesto a la renta causado	4,625.49
Menos: Anticipos de Impuestos	(367.00)
Menos: Retenciones en la Fuente	(165.20)
25% impuesto a la renta causado	USD 4,093.29

24. **Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.