

74133

ROSAS MALMAISON S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DEL 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de abril del 2003

**A los Señores Socios de:
ROSAS MALMAISON S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de **ROSAS MALMAISON S.A.** 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. Tal como se explica en la Nota 6 a los estados financieros, aún se mantiene la reclasificación del saldo de USD 2,520,000 al activo fijo no depreciable. No existe un documento de soporte adecuado sobre la transferencia efectuada en el año 2001 y además no se está cumpliendo con el principio contable de consistencia de un período a otro; por tal motivo el gasto depreciación se encuentra subvaluado en USD 516,203.73.

4. En nuestra opinión, con excepción de lo manifestado en el párrafo No. 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSAS MALMAISON S.A.** al 31 de diciembre del 2002, 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.

La compañía incurrió en una pérdida de USD 1,665.021.03 durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002, y en esa fecha, los pasivos circulantes exceden en USD 597,744,61 de los activos circulantes y sus pasivos totales exceden en USD 1,011.900.26 de los activos totales. Estos factores consideramos importantes mencionar sobre el riesgo de negocio en marcha, sin embargo la Administración actual de la compañía está intentando reactivar las operaciones de producción y renegociar las obligaciones bancarias para un futuro inmediato.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.



Eco. Fausto Pinto

Socio

(Licencia Profesional No.2601)

ROSAS MALMAISON S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

	2001	2002	Notas
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	USD 9.449,70	USD 52,21	
Inversiones Temporales	1.066,11	748,71	
Cuentas por Cobrar			
Clientes	61.119,49	61.152,17	
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-1.517,27	-1.597,38	3
Otras Cuentas por Cobrar	39.977,45	2.063,87	
Pagos Anticipados	324,00	0,00	
Inventarios	17.648,64	7.035,70	4
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	128.068,12	69.455,28	
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciables	3.799.000,02	4.063.117,01	5
Depreciables	1.101.365,75	1.103.230,75	6
Menos: Depreciación Acumulada	-309.102,65	-421.434,60	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4.591.263,12	4.744.913,16	
 ACTIVOS DIFERIDOS	2.689,72	0,17	7
 TOTAL ACTIVOS	4.722.020,96 USD	4.814.368,61	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Núñez
Gerente General

Lcda. Ana Cadena
Contador

ROSAS MALMAISON S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

		2001	2002	Notas
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar				
Proveedores	USD	34.199,00 USD	77.177,72	8
Anticipos de Clientes		0,00	22.510,00	
Beneficios Sociales		66.362,76	163.507,94	9
Instituciones Públicas		41.622,86	58.648,30	10
Intereses Vencidos por Pagar		1.051.550,90	2.617,82	11
Acreedores Varios		145.187,54	342.738,11	12
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.338.923,06	667.199,89	
PASIVO LARGO PLAZO				
Obligaciones Bancarias		2.691.658,75	5.120.750,27	13
Préstamos Accionistas		4.578,92	4.578,92	14
Aportes Futuras Capitalizaciones		33.739,79	33.739,79	15
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		2.729.977,46	5.159.068,98	
TOTAL PASIVOS		4.068.900,52 USD	5.826.268,87	
PATRIMONIO				
Capital		137.064,00	137.064,00	16
Reserva de Capital		1.681.622,25	1.681.622,25	17
Reserva por Valuación		171.184,04	171.184,04	18
Resultados Ejercicios Anteriores		-1.189.798,90	-1.336.749,85	
Resultado del Ejercicio		-146.950,95	-1.665.021,04	
TOTAL PATRIMONIO		653.120,44 USD	-1.011.900,60	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.722.020,96 USD	4.814.368,27	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Marcelo Núñez
Gerente General

Lcda Ana Cadena
Contador

ROSAS MALMAISON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DICEMBRE 31 DEL 2002
Expresado en dólares)

	2002	Notas
INGRESOS		
Ventas	304.653,66	
Menos: Costo de Ventas	-341.158,86	
Pérdida Bruta en Ventas	USD -36.505,20	
EGRESOS		
Menos: Gastos de Venta	-61.632,44	
Gastos de Administración	-195.696,75	
Pérdida Operacional	USD -293.834,39	
Más: Ingresos No Operacionales	5.678,22	19
Menos: Egresos No Operacionales	-1.376.864,86	20
PERDIDA DEL EJERCICIO	USD -1.665.021,03	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Marcelo Núñez
Gerente General

Lcda Ana Cadena
Contador

ROSAS MALMAISON S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en Dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial USD 137.064,00

RESERVA DE CAPITAL

Saldo Inicial 1.681.622,25

RESERVA POR VALUACION

Saldo Inicial 171.184,04

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo Inicial -1.189.798,90
Menos Pérdida 2001 -146.950,95 -1.336.749,85

PERDIDA DEL EJERCICIO

TOTAL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 USD -1.011.900,59

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Núñez
Gerente General

Lcda. Ana Cadena
Contador

ROSAS MALMAISON S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

Pérdida del ejercicio 2002

USD -1.665.021,04

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

Provisión Cuentas Incobrables	80,11
Depreciaciones	112.331,95
Amortizaciones	2.689,90
Cuentas por Cobrar	37.880,90
Pagos Anticipados	324,00
Inventarios	10.612,94
Proveedores	42.978,72
Anticipos de Clientes	22.510,00
Salarios y Beneficios por Pagar	97.145,18
Impuestos, Intereses y Contribuciones	-1.031.907,64
Proveedores Varios	197.550,57

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-2.172.824,41
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Inversiones	317,40
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-265.981,99

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-265.664,59
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	2.429.091,52
---------------------	--------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2.429.091,52
--	---------------------

	USD	-9.397,48
Efectivo y su equivalente al principio del año		9.449,70
Efectivo y su equivalente al final del año	USD	52,22

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Marcelo Núñez
Gerente General

Lcda. Ana Cadena
Contador General

ROSAS MALMAISON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2002

1. OBJETO SOCIAL

La compañía fue constituida el 14 de diciembre de 1995. La actividad principal es el cultivo, producción y exportación de toda clase de flores.

La producción de la compañía está enfocada a la venta de rosas al mercado exterior. En el período comprendido entre enero y diciembre del 2002 las ventas al exterior representan el 100% de ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las cuentas de los estados financieros están basados en el costo histórico.

b. Inventarios

Al cierre del ejercicio, los inventarios de materiales y suministros corresponden a la última compra.

c. Provisión cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

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.

e. Propiedades, planta y equipo

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

g. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, acogiéndose en parte a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS, cabe indicar que estos beneficios durante el período 2002 no han sido pagados.

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 no generó utilidades gravables por lo que no constituyó estas provisiones.

3. El rubro "Cuentas por Cobrar - Clientes" se compone de 20 clientes, de los cuales el 65% del total de la cartera está concentrada en 4 clientes, el 35% en varios clientes que adeudan saldos

En el año 2002, la Provisión Cuentas Incobrables, se incrementó en US \$. 80.11 dólares que corresponde al 1% del saldo de la cartera originada en el período 2002, llegando al monto de US \$. 1,597.38 dólares, valor que cubre los posibles riesgos de incobrabilidad.

4. Los "Inventarios" se refieren a la existencia de mercaderías que la compañía mantuvo a la fecha del balance.

Detalle	Valor
Materia Prima	2,696.19
Suministros y Materiales	4,339.51
Total	USD 7,035.70

5. Las "Propiedades, Planta y Equipo No Depreciables" se refieren a:

Detalle	Saldo al 01/01/2002	Incrementos	Saldo al 31/12/2002
Terrenos Planta	1.105.000,00	0,00	1.105.000,00
Cultivo de Bosques	174.000,00	0,00	174.000,00
Plantación	2.520.000,02	264.116,99	2.784.117,01
Total	3.799.000,02	264.116,99	4.063.117,01

6. 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	Saldo al 31/12/02	Depreciación
Construcciones Cíviles	154,705.00	0.00	154,705.00	5%
Invernaderos	748,955.00	0.00	748,955.00	10%
Maquinaria y Equipo	94,534.35	1,865.00	96,399.35	10%
Muebles y Enseres	5,537.09	0.00	5,537.09	10%
Vehículos	65,740.62	0.00	65,740.62	20%
Plantación de Rosas	0.00	0.00	0.00	20%
Equipo Tecnológico	28,957.95	0.00	28,957.95	20%
Equipo de Oficina	2,935.74	0.00	2,935.74	10%
Subtotal	1,101,365.75	1,865.00	1,103,230.75	

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/02	Gasto Depreciac.	Saldo al 31/12/02
Construcciones Cíviles	-9,024.46	-7,735.20	-16,759.66
Invernaderos	-72,215.73	-74,895.48	-147,111.21
Maquinaria y Equipo	-37,754.03	-9,620.73	-47,374.76
Muebles y Enseres	-3,465.09	-553.70	-4,018.79
Vehículos	-42,596.64	-13,148.13	-55,744.77
Plantación de Rosas	-118,795.82	0.00	-118,795.82
Equipo Tecnológico	-23,151.23	-5,791.56	-28,942.79
Equipo de Oficina	-2,099.65	-587.15	-2,686.80
Subtotal	-309,102.65	-112,331.95	-421,434.60

TOTAL	USD	792,263.10	681,796.15
--------------	------------	-------------------	-------------------

Insistimos señalando sobre la reclasificación del saldo de USD 2,520,000 al activo fijo no depreciable, no existe un soporte adecuado y además no se está acatando el principio contable de consistencia de un período a otro. Como consecuencia de esta reclasificación y de los incrementos efectuados en el período 2002, el gasto depreciación se encuentra subvaluado en USD 516,203.73.

7. Los "Cargos Diferidos" corresponden a:

Detalle	Saldo al 01/01/2002	Incrementos	Saldo al 31/12/2002
Gastos constitución	27.623,23	-	27.623,23
Amortización	-24.933,50	-2.689,90	-27.623,40
Total US \$	2.689,73		-0,17

8. Los "Proveedores" corresponden a deudas por compras de suministros y materiales para uso de las plantaciones, al 31 de diciembre del 2002 su saldo fue de USD 77,177.72.

9. La cuenta "**Beneficios Sociales**" se refiere a la provisión de: Sobresueldos, Liquidaciones por Pagar, Nómina pendientes de pago al cierre del ejercicio.

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

Detalle	Valor
Aportes IESS	US \$ 19,703.20
Fondos de Reserva	12,629.36
Impuestos por Pagar	26,315.74
Total	US \$ 58,648.30

11. Los "**Intereses Vencidos por Pagar**", corresponden a:

Banco	Valor
Saldo inicial 2001	124.96
Intereses SRI	2,492.86
Total	USD 2,617.82

12. La cuenta "**Acreedores Varios**" se refieren a deudas pendientes de terceros por prestación de servicios como arriendo, compra de materiales, teléfono, luz, y otros. Al 31 de diciembre del 2002 su saldo asciende a USD 340,145.12.

13. La cuenta "**Obligaciones Bancarias**" se refiere a préstamos otorgados por cuatro instituciones financieras locales a un plazo de hasta seis años, con una tasa de Interés anual entre el 10%, 16%, 18% y 20%.

Las condiciones actuales de estas obligaciones se detallan a continuación:

CORRIENTE

Detalle	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Intereses	Valor
Banco General Rumihahui	27/06/02	31/12/02	18%	382,725.00
Banco General Rumihahui	27/06/02	31/12/02	18%	68,091.84
Sobregiros Bancarios				1,898.69
TOTAL			USD	452,715.53

Estos préstamos se encuentran garantizados mediante hipoteca abierta de un terreno ubicado en Puenbo de propiedad del Ing. Neptalí Bonifaz. y pagarés a nombre de terceros.

LARGO PLAZO

Detalle	Capital	Intereses	Saldo al 31/12/00
CFN	1,977,000.00	777,192.08	2,754,192.08
FINANCORP	988,487.00	814,075.45	1,802,562.45
BANCOMEX	35,132.52	76,147.69	111,280.21
TOTAL		USD	4,668,034.74

14. La cuenta "**Préstamos Accionistas**" se refiere a valores entregados en efectivo sin que haya sufrido cambios durante el período 2002, su saldo es de US \$ 4.578.92 dólares. No devengan tasa de interés alguna ni tienen plazos definidos de pago.
15. La cuenta "**Aporte Futuras Capitalizaciones**" corresponde a contribuciones en efectivo entregadas por los accionistas llegando a un valor de US \$. 33.739.79 dólares.
16. La compañía fue constituida con un capital autorizado de S/. 500.000.000 millones de sucres y capital suscrito es de S/. 250.000.000 millones de sucres, bajo la denominación de Rosas Malmaison S.A., mediante Escritura Pública celebrada ante la Notaría del cantón Guayaquil, Ab. Gloria Lecaro de Crespo el 14 de diciembre de 1995 e inscrita en el registro mercantil bajo el número 235 el 15 de enero de 1996.

Posteriormente se efectuaron varios aumentos de capital, la compañía tiene en la actualidad un capital de S/. 3.426.600.000 millones de sucres, el último se efectuó mediante escritura Pública celebrada el 25 de agosto de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre de 1997.

El capital social está constituido de 342.660 acciones ordinarias y nominativas de S/. 10.000 sucres cada una totalmente pagadas.

Durante el período 2002 no ha habido aumento de capital.

De acuerdo al Registro Oficial No. 69 del 3 de mayo del 2000, se publicó las normas de aplicación de las reformas a la Ley de Compañías la cual establece: las escrituras de constitución de las compañías deberán expresar en dólares de los Estados Unidos de Norte América todos los valores referentes al capital y a las acciones o participaciones que éste se divida.

17. La cuenta "**Reserva Capital**" se originó por la aplicación de la NEC 17 y su saldo al 31 de diciembre del 2002 es de US \$. 1.681.622.25 dólares.

18. La cuenta **"Reserva por Valuación"** corresponde a la valoración del inmueble, plantaciones, equipos y demás bienes que conforman la empresa. Al 31 de diciembre del 2002, es de US \$. 171.184.04 dólares.
19. Los **"Ingresos No Operacionales"** se refieren a la contabilización de intereses ganados en las cuentas bancarias y que asciende a USD 5,678.22.
20. Los **"Egresos No Operacionales"** se refieren a Gastos Financieros que al 31 de diciembre ascienden a USD 1,376,864.86.
21. **Fiscalización**

Las actividades de la compañía se encuentran sujetas a una posible fiscalización en los años no han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta 2002.