



Studyserteco
Estudio de Servicios Técnicos Contables

**ECUADORIAN NEW ROSES
ECUANROS S.A.**

**Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2002
Con Informe del Auditor Independiente**



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
ECUANROS S.A.
Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjuntan de ECUANROS S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$360,694 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante el año 2002 la Compañía afectó a resultados US\$.63,622. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue subestimar la utilidad neta del año 2002.
4. En mi opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto señalado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ECUANROS S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Studyserteco
Estudio de Servicios Técnicos Contables

5. De acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes.; consecuentemente, la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias podrán tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

NELSON SUAREZ CARVAJAL
SC. RNAE -493

STUDYSERTECO

Marzo 14,2003



ECUADORIAN NEW ROSES ECUANROS S.A.

Studyserco

Estudio de Servicios Técnicos Contables

Balance General

Al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Efectivo (Nota 1)	177
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 2)	322,591
Inventarios (Nota 3)	798,675
Seguros pagados por anticipado	<u>7,829</u>

Total activos corrientes	1,129,272
---------------------------------	-----------

Propiedad, planta y equipo (Nota 4)	1,448,636
Otros activos (Nota 5)	<u>589,963</u>

TOTAL ACTIVOS	<u>3,167,871</u>
----------------------	------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Pasivo corriente:

Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 6)	300,773
Cuentas y documentos por pagar (Nota 7)	550,686
Obligaciones con los trabajadores (Nota 8)	25,655
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 10)	<u>186,396</u>

Total pasivos corrientes	1,063,510
---------------------------------	-----------

Pasivo a largo plazo (Nota 10)	223,494
Préstamos OFF SHORE (Nota 11)	<u>1,283,136</u>

Total pasivos	2,570,140
----------------------	-----------

Patrimonio de los accionistas:

Capital social (Nota 12)	40,400
Capital adicional (Nota 13)	710,417
Reserva legal (Nota 14)	1,468
Reserva facultativa (Nota 15)	1,468
Pérdidas acumuladas (Nota 16)	<u>(156,022)</u>

Total patrimonio de los accionistas	<u>597,731</u>
--	----------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	<u>3,167,871</u>
--	------------------

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

3



Studyserco
Estudio de Servicios Técnicos Contables

ECUADORIAN NEW ROSES ECUANROS S.A.

Estado de Resultado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares)

Ventas netas	1,093,528
Costo de ventas	<u>(592,550)</u>
Utilidad bruta en ventas	500,978
Gastos de administración y ventas	<u>(445,367)</u>
Utilidad en operación	55,611
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros, netos	(72,001)
Otros ingresos, netos	<u>18,254</u>
	(53,747)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,864
Participación trabajadores (Nota 8)	(280)
Reserva legal (Nota 14)	<u>(186)</u>
Utilidad neta	<u>1,398</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUADORIAN NEW ROSES ECUANROS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares)

	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	40,400	710,417	1,468	1,468	(157,886)	595,867
Utilidad neta del ejercicio					1,864	1,864
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>40,400</u>	<u>710,417</u>	<u>1,468</u>	<u>1,468</u>	<u>(156,022)</u>	<u>597,731</u>

Veáñense las notas que acompañan a los estados financieros



Studyserco

Estudio de Servicios Técnicos Contables

ECUADORIAN NEW ROSES ECUANROS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	770,937
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(487,231)
Intereses pagados	(72,001)
Otros ingresos	18,254
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	229,959

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(457,574)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(457,574)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por financiamiento	184,843
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	184,843
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(42,772)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	42,949
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	177

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

6



Studyser-teco

Estudio de Servicios Técnicos Contables

ECUADORIAN NEW ROSES ECUANROS S.A.

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las actividades de Operación**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares)

Utilidad del ejercicio	1,864
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	295,189
Otros ingresos	(11,441)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	77,770
Aumento en inventarios	580,963
Aumento en gastos pagados por anticipado	109,030
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(823,416)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>229,959</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

7

Políticas importantes de Contabilidad

31 de diciembre del 2002

Descripción del negocio

Empresa constituida en la ciudad de Latacunga mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 97.1.1.1.047 de febrero 28 de 1997 con aprobación de marzo 3 de 1997. Sus actividades principales consisten en el cultivo, comercialización, distribución, venta interna y exportación de toda clase de flores producidas en el país.

Bases de Presentación

La Compañía al 31 de diciembre de 2002, mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2002 se encuentra registrada a su costo de adquisición más el efecto de la aplicación de la NEC 17.

Al 31 de diciembre de 2002, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se depreció de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

31 de diciembre del 2002

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Cuartos fríos	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de refrigeración	10%
Invernaderos	14%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%

Otros activos

Al 31 de diciembre de 2002, los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente asesoría legal, gastos operacionales año 1997, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 5 años; las regalías se amortizan en períodos de 7 años.

Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado durante 5 años.

Utilidad por Acción

La Compañía contabiliza la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.



Studyserteco

Estudio de Servicios Técnicos Contables

ECUANROS S.A.

Políticas importantes de Contabilidad

31 de diciembre del 2002

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Estimaciones gerenciales

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. Efectivo

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, fue como sigue:

Efectivo	<u>177</u>
----------	------------

2. Cuentas y documentos por cobrar

Esta cuenta se detalla de la siguiente forma:

Supreme Rose	50,025
Anticipos contratistas	21,668
Empleados y obreros	(1) 71,465
Crédito fiscal	(2) 177,496
Anticipo de impuesto a la renta	2,340
Garantías	9,054
Otras	<u>1,085</u>
	333,133
Menos provisión acumulada para Cuentas incobrables	<u>(10,542)</u>
	<u>322,591</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros. Los anticipos son descontados vía rol de pagos en un promedio de tres meses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta incluye US\$13,321 correspondientes a notas de crédito por recibir, US\$107,220 saldo de crédito tributario del año 2001 y US\$56,955 correspondiente al año 2002

Durante el año 2002, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.. Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002:

Productos en proceso	750,821
Productos terminados	454
Materiales y repuestos	<u>47,400</u>
	<u>798,675</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2002, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

Construcciones en curso	202,385
Edificios	249,508
Invernaderos	898,047
Planta y equipo	275,260
Vehículos	122,437
Muebles y enseres	77,755
Instalaciones	63,957
Herramientas	3,123
Otros activos	<u>83,148</u>
	<u>1,975,620</u>
Menos depreciación acumulada	<u>526,984</u>
	<u>1,448,636</u>

ECUANROS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo por el año 2002, fue como sigue:

Costo:

Saldo inicial	1,528,723
Compras	457,475
Transferencias	(10,578)
Saldo final	<u>1,975,620</u>

Depreciación acumulada:

Saldo inicial	357,095
Gasto del año	169,889
Saldo final	<u>526,984</u>

5. Otros activos

El detalle de esta cuenta, se presenta a continuación:

Asesoría legal	2,280
Sistemas de computación	9,849
Gastos operacionales	73,006
Regalías, marcas, patentes	417,054
Ciclos vegetativos y proyectos	57,148
Perforación pozo de agua	17,729
Diferencia en cambio	(1) 360,694
	937,760
Menos amortización acumulada	<u>347,797</u>
	<u>589,963</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en 5 años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

- El movimiento de la amortización acumulada por el año 2002, fue como sigue:

Saldo inicial	222,497
Gasto del año	<u>125,300</u>
Saldo final	<u>347,797</u>

6. Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2002, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

Banco Produbanco:

Préstamo por US\$50,000, al 18% de interés anual, con vencimiento en enero 15, 2003.	50,000
Préstamo por US\$65,000, al 18% de interés anual, con vencimiento en marzo 21, 2003.	<u>65,000</u>
Sobregiros bancarios	115,000
Interés porción corriente	<u>163,571</u>
	<u>22,202</u>
	<u>300,773</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. Cuentas y documentos por pagar

A continuación se detalla un resumen de esta cuenta:

Proveedores del país	195,532
Acreedores varios	75,745
Documentos por pagar	197,091
Depósito en garantía	4,073
Obligaciones patronales	55,098
Retenciones en la fuente e IVA	6,569
Otros	<u>16,578</u>
	 <u>550,686</u>

8. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores por el año 2002, fue como sigue:

Beneficios sociales:

Saldo inicial	12,539
Provisión del año	45,525
Pagos efectuados	<u>(34,312)</u>
Saldo final	23,752

Participación de los trabajadores:

Saldo inicial y final	<u>1,903</u>
	 <u>25,655</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

9. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2002, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones por el año 2002, es como sigue:

Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,864
15% participación de trabajadores	280
Más gastos no deducibles	16,107
Utilidad gravable	<u>17,691</u>
Impuesto a la renta	4,423
Anticipo pagado	2,340
Retenciones en la fuente	<u>51</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>2,032</u>

De acuerdo con Resolución SRI-1071 publicada en R.O.740 de enero 8 del 2003, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente, la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias podrán tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. Pasivo a largo plazo

El siguiente es un detalle del pasivo a largo plazo:

Banco Produbanco:

Préstamo por US\$692,961 al 14% anual, con vencimiento en junio 27, 2004	(1)	409,890
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		<u>186,396</u>
		<u>223,494</u>

(1) Este préstamo se encuentra garantizado con hipoteca de la planta y bienes de los socios.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

	Años	Valor US\$
	2003	(1) 106,680
	2004	<u>116,814</u>
		<u>223,494</u>

11. Préstamos OFF SHORE

El siguiente es un detalle de los préstamos OFF SHORE al 31 de diciembre del 2002:

Préstamos OFF SHORE 1,283,136

12. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2002 por 40.400 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1 dólar cada una.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado

14. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

15. Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

16. Pérdidas acumuladas

La Compañía ECUANROS S.A. mantiene un saldo de pérdidas acumuladas de US\$156,022 en el 2002.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (14 de marzo del 2003) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.