

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinoanet.net
Quito - Ecuador

86.283

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

ROSEFARM S.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ROSEFARM S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. La cuenta aportes para futura capitalización al 31 de diciembre del 2002, registra un saldo de US.\$ 386,871.88 cifra sobre la cual, no existe documentación que soporte la existencia y legalidad del valor registrado. Al 31 de diciembre del 2003 este saldo asciende a US.\$ 484,797.70.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ROSEFARM S.A.

Continuación...

4. La cuenta reserva legal de la Compañía, en el año 2001 tenía un saldo de US.\$ 28.68 y los resultados acumulados US.\$ 214.31. Al 31 de diciembre del 2003 la reserva legal se mantiene en US.\$ 28.68 y los resultados acumulados presentan una pérdida de US.\$ 244,531.15. De estos valores no existe documentación soporte que evidencia los incrementos o disminuciones registrados.
5. La Compañía no ha elaborado el Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2003, según lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 3), por tanto no me fue posible evidenciar sus flujos de efectivo por actividades de operación, financiamiento e inversión de **ROSEFARM S.A.** Por lo tanto no se adjuntan a los Estados Financieros.
6. No me han proporcionado Actas de Juntas de Accionistas del período 2003, por lo que desconozco sobre decisiones importantes o situaciones que puedan afectar la posición financiera de la Compañía.
7. Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a: Larreategui & Fabara Abogados, regalías de Meilland Star Roses, Lex +, Unique Latin Roses, Agroplantas por US \$ 85,873.92.
8. En el mes de diciembre del 2003 se efectúa la transferencia de cuentas por pagar Dr. Enrique Hidrobo a la cuenta de aportes futuras capitalizaciones, transacción que no cuenta con los soportes respectivos (acta de junta de accionistas), dicha transacción asciende a US.\$ 97,865.82.
9. En el año 2002 la Compañía registró en la cuenta reserva de capital el ajuste por avalúo realizado a los activos fijos de propiedad de la Compañía, en lugar de registrarlo en la cuenta reserva por valuación según lo determinan disposiciones de ley. El ajuste asciende a US. \$ 158,770.63.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ROSEFARM S.A.

Continuación...

10. En mi opinión, excepto por las situaciones descritas en el párrafo tercero al noveno y sus efectos si los hubiere; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSEFARM S.A.** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
Marzo 15 del 2004
SCRNAE No. 359



C.P.A. Washington Batallas
Licencia No. 27177

ROSEFARM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES		CORRIENTES	
Caja y bancos	300.00	Obligaciones bancarias	Nota 6 655,000.10
Cuentas y documentos por cobrar	Nota 3 101,350.30	Sobregiros bancarios	Nota 7 54,510.33
Inventarios	2,244.50	Proveedores	Nota 8 49,055.86
Gastos anticipados	<u>3,736.49</u>	Cuentas y documentos por pagar	21,896.97
Total activos corrientes	107,631.29	Cuentas por pagar relacionadas	Nota 9 <u>140,680.75</u>
FIJOS		Total pasivo corriente	921,144.01
Activos fijos no depreciables	453,803.60	PASIVO A LARGO PLAZO	
Activos fijos depreciables	870,841.49	Cuentas por pagar regalías	Nota 10 85,873.92
(-) Depreciación acumulada	<u>(192,702.60)</u>	Documentos por pagar	<u>30,856.86</u>
Total activos fijos	Nota 4 1,131,942.49	Total pasivo a largo plazo	116,730.78
GASTOS ANTICIPADOS		Total pasivo	<u>1,037,874.79</u>
Gastos de reproducción	36,858.00	PATRIMONIO	
Regalías	<u>103,948.12</u>	Capital social	Nota 11 25,000.00
Total gastos operacionales	Nota 5 140,806.12	Aporte futuras capitalizaciones	Nota 12 484,737.70
CARGOS DIFERIDOS		Reserva legal	Nota 13 28.68
Gastos de constitución	<u>76.80</u>	Reserva de capital	Nota 14 158,770.63
Total gastos de cargos diferidos	<u>76.80</u>	Pérdidas acumuladas	(244,531.15)
TOTAL ACTIVOS	<u>1,380,456.70</u>	Pérdida del ejercicio	<u>(81,423.95)</u>
		Total patrimonio	<u>342,581.91</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,380,456.70</u>

Ver notas a los estados financieros

ROSEFARM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

INGRESOS	
Ventas	549,684.39
Otros ingresos	32,349.35
Ingresos Agualongo	<u>10,281.93</u>
Total ingresos	592,315.67
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN	
Materiales directos	(36,689.82)
Compra de flor	(283.56)
Mano de obra directa	(57,621.89)
Mano de obra indirecta	(47,283.18)
Gastos Generales	<u>(125,832.53)</u>
Total costo de producción	(267,710.98)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	324,604.69
GASTOS	
Venta y distribución	(91,652.29)
Administración	(54,844.71)
Financieros	(156,550.53)
Agualongo	<u>(46,895.36)</u>
Total Gastos	(349,942.89)
(-) Otros gastos	(56,085.75)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(81,423.95)</u>

ROSEFARM S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Pérdidas de ejercicios anteriores	Pérdida del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	25,000.00	28.68	158,770.63	386,871.88	(57,343.85)	(187,187.30)	326,140.04
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones				97,865.82			97,865.82
Transferencia a Resultados Acumulados					(187,187.30)	187,187.30	-
Pérdida del ejercicio 2003						(81,423.95)	(81,423.95)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	25,000.00	28.68	158,770.63	484,737.70	(244,531.15)	(81,423.95)	342,581.91

Ver notas a los estados financieros

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ROSEFARM S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el año 1997; y su objeto social principal consiste en la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y ensamblaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas, esquejes, insumos, equipos, maquinaria y herramientas para la agricultura y ganadería, en especial para la floricultura.

Desde el año 2001 hasta el año 2003, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, el producto interno bruto ha tenido una leve recuperación y ha existido una desaceleración de la tasa de inflación.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

b) Ventas y Costos de Ventas.- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

c) Valuación de Activos Fijos.- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros.

ACTIVOS FIJOS	PORCENTAJE DE DEPRECIACION	AÑOS DE VIDA UTIL
Invernaderos	10%	10
Equipos de comunicación	10%	10
Equipos de medición	10%	10
Equipos de fumigación	10%	10
Equipos de riego	10%	10
Edificios	5%	20
Instalaciones eléctricas	10%	10
Equipos de computación	33%	3
Instalaciones eléctricas	10%	10
Plástico de invernadero	50%	2

d) Participación de trabajadores de las Utilidades.- La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no provisionó ningún valor por este concepto.

e) Provisión para Impuesto a la Renta.- El Impuesto a la Renta se calcula (en caso de generarse utilidades) mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 15% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía obtuvo pérdida por tanto no provisionó valor alguno por este concepto.

f) Estimaciones.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	US.\$
Cientes moneda extranjera	13,440.14
Otras cuentas por cobrar	73,803.64
Provisión cuentas incobrables	(20.58)
Anticipo impuesto	<u>14,127.10</u>
TOTAL	<u>101,350.30</u>

NOTA 4. ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento de activos fijos en página siguiente)

ROSEFARM S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Bajas y/o ventas	Reclasificación	Saldo al 31/12/03	% de depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos	452,000.00				452,000.00	
Semovientes	32,250.00		32,250.00		-	
Regalias	122,435.20			(122,435.20) *	-	
Plantaciones de rosas	62,654.41			(62,654.41)	-	
Subtotal	669,339.61	-	32,250.00	(185,089.61)	452,000.00	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
Invernaderos	135,714.40	16,488.80			152,203.20	10%
Equipos de comunicación	1,459.30				1,459.30	10%
Equipos de medición	1,427.76				1,427.76	10%
Equipos de fumigación	3,380.61	560.00			3,940.61	10%
Equipo de riego	111,378.39	35,057.50			146,435.89	10%
Edificios	209,405.40				209,405.40	5%
Muebles y enseres	4,598.44				4,598.44	10%
Plantación	197,497.92	1,624.00		62,654.41	261,776.33	20%
Vehículos	5,000.00				5,000.00	20%
Equipos de computación	458.00		458.00		-	33%
Instalaciones eléctricas	32,345.08	10,830.00			43,175.08	10%
Plásticos de invernadero	27,742.14	13,677.34			41,419.48	50%
Subtotal	730,407.44	78,237.64	458.00	62,654.41	870,841.49	
ACTIVO FIJO EN PROCESO						
Invernaderos en proceso	-	1,803.60			1,803.60	
Subtotal	-	1,803.60	-	-	1,803.60	
TOTAL GENERAL	1,399,747.05	80,041.24	32,708.00	(122,435.20)	1,324,645.09	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(72,559.45)	(119,685.15)	(458.00)	-	(192,702.60)	
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO	1,327,187.60	(39,643.91)	32,250.00	(122,435.20)	1,131,942.49	

* Transferido a la cuenta de regalias costo. Ver nota 5

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 5. GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de gastos operacionales es como sigue:

	US. \$
Gastos de preproducción	36,858.00 *
Regalías costo	128,435.20 **
(-) Amortización regalías	<u>(24,487.08)</u>
TOTAL	<u>140,806.12</u>

* No se dispone de un desglose de este valor.

** Valor conformado por US.\$ 122,426.00 transferido de la cuenta de activos fijos y US.\$ 6,000.00 correspondientes al contrato suscrito con Meiland Star Rose en el año 2001.

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 diciembre del 2003, **ROSEFARM S.A.**, presenta un préstamo con el Banco Pichincha por US.\$ 655,000.10; contratado el 2 de abril del 2003 a una tasa del 16% anual renovable trimestralmente, dicha obligación se originó debido a la unificación de préstamos correspondientes al período 2002.

NOTA 7. SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de los sobregiros bancarios es como sigue:

	US.\$
Banco Pichincha cta. 00252796-8	6,459.90
Banco Pichincha cta. 00771355-5	48,042.73
Banco Pacifico cta. 519699-7	<u>7.70</u>
TOTAL	<u>54,510.33</u>

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 8. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	US.\$
Agriexpress	29,205.52
Atlas Compañía de Seguros	1,818.09
Cosuelo Cecilia Galarza	2,300.00
Joselito López	2,047.62
Sevagronor	1,603.80
Varios	12,080.83
TOTAL	<u>49,055.86</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	US.\$
(A) Planterra S.A.	137,097.56
Santa Fe S.C.C.	3,583.19
TOTAL	<u>140,680.75</u>

(A) Un movimiento del rubro de empresas relacionadas Planterra es:

Saldo al	Incrementos	Disminuciones	Saldo al
31/12/2002			31/12/2003
7,532.58	147,488.41	17,923.43	137,097.56

Las principales transacciones registradas corresponden a la facturación por reposición, préstamos, pago de nómina y gastos financieros efectuados con **PLANTERRA S.A.**

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR REGALIAS

Un resumen de cuentas por pagar regalías es como sigue:

	US.\$
Agroplantas	6,490.00
Lex +	19,970.00
Meilland Star Rose	11,814.00
Unique Latin Roses	47,599.92
TOTAL	<u>85,873.92</u>

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

El valor del capital al 31 de diciembre del 2003 asciende a US.\$ 25,000.00.

NOTA 12. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Compañía, no mantiene sustento del valor registrado en esta cuenta, al 31 de diciembre del 2003 asciende a US.\$ 484,737.70.

NOTA 13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor del 10% para el fondo de reserva legal. **ROSEFARM S.A.** ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 28.68, al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 14. RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a registro contable proveniente de la valuación de activos fijos realizado por la Compañía, a cargo de la Compañía Pacific Advisor, al 31 de diciembre del 2002. Esta cuenta asciende a US.\$ 158,770.63.

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

del 10% para el fondo de reserva legal. **ROSEFARM S.A.** ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 28.68, al 31 de diciembre del 2002.

NOTA 12. RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a registro contable proveniente de la valuación de activos fijos realizado por la Compañía, a cargo de la Compañía Pacific Advisor, al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta asciende a US \$ 158,770.63.

NOTA 13. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

La Compañía, no mantiene sustento del valor registrado en esta cuenta, al 31 de diciembre del 2002, asciende a US \$ 386,871.88

NOTA 14. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

Vienen:	<u>130,072.64</u>
María Luisa Hidrovo	1,163.93
Patricia Hidrovo	90.00
Guadalupe Hidrovo	90.00
TOTAL	<u>131,416.57</u>

NOTA 9. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, **ROSEFARM S.A.**, mantuvo un préstamo con el Banco del Pichincha por US. \$ 400,000.00, contratado el 20 de julio del 2001, con un período de gracia de 270 días, con una tasa de interés del 17% anual con pago trimestral y a una tasa reajutable. La fecha de vencimiento del préstamo es el 04 de julio del 2004.

PRÉSTAMO	FECHA OBTENCION	FECHA VENC.	MONTO
Pichincha # 00701-8	20/Jul/01	04/Jul/04	322,953.28 (*)
Pichincha # 71832-6	02/Abr/02	12/Feb/03	90,000.00
Pichincha # 66438-4	16/Ago/02	12/Feb/03	150,000.00
Pichincha # 66170-9	16/Ago/02	12/Feb/03	35,000.00
Pichincha # 71832-1	16/Ago/02	12/Feb/03	60,000.00
TOTAL			<u>657,953.28</u>

(*) Corresponde a remanente de préstamo adquirido en el período 2001, la Compañía realizó dos pagos, uno por US. \$ 37,801.00 con fecha 08 de agosto del 2002 y US. \$ 39,245.72 con fecha 06 de noviembre del 2002.

NOTA 10. CAPITAL SOCIAL

El 25 de julio del 2002 **ROSEFARM S.A.** realiza un aumento de capital de US. \$ 24,800.00 incrementando el capital social a US. \$ 25,000.00 al 31 de diciembre del 2002.

NOTA 11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 5. GASTOS PRE – PRODUCCIÓN

La compañía no dispone de el mayor de la cuenta gastos pre-producción en la que se pueda detallar los gastos que se incluyen en esta cuenta que al 31 de diciembre del 2002 asciende a US. \$ 36,858.00

NOTA 6. CUENTAS ACREEDORAS

Un resumen de cuentas acreedoras es como sigue:

	US. \$
Artemisia	131,443.68
Planterra S.A	7,532.58
Santa fé S.C.C.	<u>(2,211.34)</u>
TOTAL	<u>136,764.92</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar proveedores es como sigue:

	US. \$
Unique Latin Rose	125,099.92
Agroplantas	41,490.00
Alonso Atarihuana	11,200.00
Meilland Star Roses	14,314.00
LEX	51,970.00
Otros	<u>12,019.93</u>
TOTAL	<u>256,093.85</u>

NOTA 8. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Un resumen de préstamos accionistas es como sigue:

	US. \$
Dr. Enrique Hidrovo.	126,437.42
Dr. Flavio Hidrovo	<u>3,635.22</u>
Pasan:	<u>130,072.64</u>

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	US \$
Santa Fé S.C.C	4,155.36
Santafeturismo	468.64
Artemisia	26,046.93
Cuentas por cobrar	49,442.94
Dr. Enrique Hidrovo	66,000.00
TOTAL	<u>146,113.87</u>

NOTA 4. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

Detalle	US. \$
Terrenos	452,000.00
Instalaciones planta	143,566.20
Plantas	197,497.92
Equipos plantación	3,380.61
Ganado Vacuno	7,800.00
Ganado Caballar	23,000.00
Ganado vario	1,450.00
Equipo de oficina plantación	1,917.30
Equipos muebles y enseres	4,598.44
Equipos de medición	1,427.76
Plantación de rosas	62,654.41
Construcciones	209,405.40
Invernaderos	163,456.54
Equipos de Agualongo	5,157.27
Regalías	122,435.20
Total costo	<u>1,399,747.05</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(72,559.45)</u>
Total activos fijo neto	<u>1,327,187.60</u>

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Ventas y Costos de Ventas.- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Activos Fijos.- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros.

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Plantación	5	20
Invernaderos	5	20

Participación de trabajadores de las Utilidades.- La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no provisiona por este concepto por la pérdida obtenida (en el caso de generarse utilidades).

Provisión para Impuesto a la Renta.- El Impuesto a la Renta se calcula (en caso de generarse utilidades) mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 15% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2002, la compañía obtuvo pérdida por tanto no provisiona valor alguno por este concepto.

Estimaciones.- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

ROSEFARM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ROSEFARM S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el año 1997; y su objeto social principal consiste en la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y ensamblaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas, esquejes, insumos, equipos, maquinaria y herramientas para la agricultura y ganadería, en especial para la floricultura.

Además de todo tipo de automotores, vehículos, maquinarias, camiones, buses, plataformas, motores, motoniveladoras, cargadoras, tractores, volquetas, productos de esparcimiento y repuestos y accesorios para los mismos. Comercialización, crianza y alimentación de todo tipo de ganado y semovientes y animales acuáticos y piscícolas.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha,

ROSEFARM S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	Total
Saldos al 31/12/2001	200,00	28,68	-	-	214,31	(63.057,77)	-62.614,78
Aumento de Capital	24.800,00						24.800,00
Aportes futuras capitalizaciones				386.871,88			386.871,88
Valuación de activos fijos			158.770,63				158.770,63
Ajuste de resultado 2001					5.499,61	(*)	5.499,61
Transferencia a resultados acumulados					(63.057,77)	63.057,77	-
Resultado del ejercicio 2002						(187.187,30)	(187.187,30)
Saldos al 31/12/2002	25.000,00	28,68	158.770,63	386.871,88	(57.343,85)	(187.187,30)	326.140,04

(*) Corresponde a un ajuste aplicado a la cuenta resultados acumulados del cual no se tiene soporte documentario.

Dr. Enrique Hidrobo
GERENTE GENERAL

Sr. Benjamín Puertas
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

ROSEFARM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US. \$)

INGRESOS		
Ventas	Nota 2	146.291,67
Otros Ingresos		843,01
Ingresos Agualongo		<u>12.536,99</u>
Total ingresos		159.671,67
(-) GASTOS		
Administrativos		(101.678,51)
Financieros		(79.423,08)
Operacionales		(157.366,98)
No operacionales		<u>(8.402,90)</u>
Total Gastos		(346.871,47)
(+) Otros ingresos		12,50
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>(187.187,30)</u></u>

Dr. Enrique Hidrobo
GERENTE GENERAL

Sr. Benjamín Puertas
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

ROSEFARM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS	
CORRIENTES			CORRIENTES	
Caja y bancos		2.952,00	Cuentas acreedoras	Nota 6 136.764,92
Cuentas por cobrar	Nota 3	146.113,87	Proveedores	Nota 7 256.093,85
Crédito Tributario		<u>230,03</u>	Cuentas por pagar varios	2.717,91
Total Activos Corrientes		149.295,90	IESS e impuestos por pagar	4.462,74
			Otras cuentas por pagar	<u>48,97</u>
			Total pasivo corriente	400.088,39
FIJOS			PASIVO A LARGO PLAZO	
Activos fijos no depreciables		484.250,00	Préstamos accionistas	Nota 8 131.416,57
Activos fijos depreciables		915.497,05	Préstamos bancarios	Nota 9 <u>657.953,28</u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(72.559,45)</u>	Total pasivo a largo plazo	789.369,85
Total activos fijos	Nota 4	1.327.187,60	Total pasivo	1.189.458,24
OTROS			PATRIMONIO	
Derecho de agua		2.140,20	Capital social	Nota 10 25.000,00
Gastos de constitución		160,00	Reserva legal	Nota 11 28,68
(-) Amortización acumulada		(64,00)	Reserva de Capital	Nota 12 158.770,63
Gastos pre - producción	Nota 5	36.858,00	Aporte futuras capitalizaciones	Nota 13 386.871,88
Otros gastos de producción		<u>20,58</u>	Resultados acumulados	(57.343,85)
Total otros activos		39.114,78	Pérdida del ejercicio	<u>(187.187,30)</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.515.598,28</u></u>	Total Patrimonio	326.140,04
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1.515.598,28</u></u>

Dr. Enrique Hidrobo
GERENTE GENERAL

Sr. Benjamín Puertas
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

22. Debido a que la información contable no fue suficiente, y constituye una limitación a mi examen, no me fue posible aplicar otros procedimientos de auditoria con respecto a la información financiera de **ROSEFARM S.A.** el alcance de mis procedimientos no es suficiente para permitirme expresar y no expreso, ninguna opinión con respecto a la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Quito, Ecuador
Junio 02, 2003
SCRNAE No. 359



C.P.A. Washington Batallas
Licencia No. 27177

15. La compañía no dispone del movimiento del período de sus activos fijos, como lo establece el principio contable de revelación suficiente, adicionalmente no efectuó el registro respectivo en las actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo, consecuentemente no incluyó como partida conciliatoria la depreciación de los activos fijos, procedimiento establecido según NEC 3.
16. La Compañía no ha elaborado el Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2002, según lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 3), por tanto no me fue posible evidenciar sus flujos de efectivo por actividades de operación, financiamiento e inversión de **ROSEFARM S.A.**
17. No he recibido la Carta de Representación, esta carta es requerida por las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA)
18. Existen dos préstamos bancario a nombre del Dr. Enrique Hidrobo por US. \$ 35,000.00 y otro a nombre de Santa Fé S.C.C. por US. \$ 60,000.00. Estos préstamos se han incluido en la contabilidad de la Compañía, procedimiento inadecuado desde el punto de vista contable y tributario, adicionalmente los préstamos están contabilizados a largo plazo, sin embargo los documentos soporte establecen un vencimiento menor de un año.
19. La Compañía registró en la cuenta reserva de capital el ajuste por avalúo realizado a los activos fijos de propiedad de la Compañía, en lugar de registrarlo en la cuenta reserva por valuación según lo determinan disposiciones de ley. El ajuste asciende a US. \$ 158,770,63
20. A junio del 2002 se procedió a consolidar la información contable, entre los centros de costeo denominados Aqualongo y Rosefarm, razón por la cual los mayores de cada centro de costeo perdieron la información histórica de enero a junio del 2002, imposibilitando cualquier tipo de análisis, seguimiento contable y de auditoría, también son la causa de algunas diferencias determinadas en los párrafos anteriores.
21. Existen diferencias muy importantes en los rubros ventas, compras, retenciones en la fuente y de IVA, en relación con las declaraciones efectuadas por la Compañía durante el ejercicio 2002. Adicionalmente los mayores de las cuentas antes mencionadas presentan ajustes de las cuales no se pudo verificar los soportes respectivos.

10. La Compañía ha realizado ventas de leche por un monto de US \$ 11,852.05, las cuales no cuentan con las facturas que respalden estas transacciones.
11. La Compañía al 31 de diciembre del 2002 presenta una diferencia en la cuenta por pagar del Dr. Enrique Hidrobo, accionista de la Empresa.

CUENTA	SEGÚN MAYOR US \$	SEGÚN BALANCE US \$	DIFERENCIA US \$
Dr. Enrique Hidrobo	6,869.88	126,437.42	133,307.30

No se disponen de estados de cuenta que permitan conciliar estos valores y ningún otro registro auxiliar.

12. La Compañía al 31 de diciembre del 2002 presenta diferencias en la cuenta proveedores.

CUENTA	SEGÚN MAYOR US \$	SEGÚN BALANCE US \$	DIFERENCIAS US \$
Unique Latine Roses	125,099.92	(70,628.63)	195,728.55
Agroplantas	61,490.00	(41,490.00)	102,980.00
Agriexpress	9,904.33	1,922.13	7,982.19

Agriexpress mediante confirmación presenta un valor de US. \$ 13,879.61.

13. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía registra un ajuste a la cuenta resultados acumulados por US. \$ 4,881.58 de los cuales, no existe documentación soporte. Al cierre del ejercicio **ROSEFARM S.A.** registra como saldo final US. \$ (57,343.85), observándose movimientos no aclarados ni depurados y sin sustento.
14. No he recibido respuestas a las cartas de confirmación enviadas a Artemisia, Santa Fé, Agroplantas, Lex, Meilland Star Roses, Banco del Pichincha. Esto imposibilita sustentar los saldos de balance asociados a estas cuentas.

4. No he recibido respuesta a las cartas de confirmación enviadas a Meiland Star Roses, consecuentemente no me fue posible verificar la existencia del saldo así como pasivos omitidos. Al verificar la carpeta de este proveedor, se encontraron documentos que evidencian obligaciones por pagar (adquisición de regalías) en un monto aproximado de US. \$ 6,000.00.
5. **ROSEFARM S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, presentó su patrimonio con un saldo negativo de US. \$ (62,614.78), situación que legalmente constituyó causal de disolución para la Compañía e incertidumbre sobre su continuidad como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2002 la pérdida asciende a US. \$ (187,187.30).
6. La cuenta Aportes para Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2002, registra un saldo de US. \$ 386,871.88 cifra sobre la cual, no existe documentación que soporte la veracidad del valor registrado.
7. La reserva legal de la Compañía, en el año 2001 ascendió a US. \$ 28.68 y los resultados acumulados a US. \$ 214.31. Al 31 de diciembre del 2002 la reserva legal se mantiene en US. \$ 28,68 y los resultados acumulados a US. \$ (57,343.85). De estos valores no existe documentación soporte, que pueda reflejar los incrementos o disminuciones de manera cronológica.
8. No existen conciliaciones de saldos y tampoco estados de cuenta con Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2002. El valor en el pasivo asciende a US. \$ 136,764.92 y en cuentas de activo asciende a US. \$ 80,113.87. Los registros contables no permiten realizar procedimientos alternos sobre estas cuentas.
9. En la cuenta bancos No. 7713555 existe una diferencia entre el mayor y el saldo de libro bancos, no aclarados hasta la fecha.

CUENTA	SEGÚN MAYOR	SEGÚN LIBRO BANCOS	DIFERENCIA
Bancos	2,618.01	(17,616.64)	(14,998.63)

El estado de cuenta bancario reporta un saldo de US. \$ 228,25 en la cuenta al 31 de diciembre del 2002.

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

ROSEFARM S.A.:

1. He sido contratado para auditar el balance general adjunto de **ROSEFARM S.A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados y patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. Con fecha 31 de diciembre del 2002, la Compañía realiza un ajuste que afecta a la cuenta por pagar ARTEMISIA por un valor de US. \$ 129,492.58 para debitar (disminuir) las cuentas de ingresos, sin documentación que sustente el registro contable, que incluya el detalle respectivo, las razones para tales cambios, facturas afectadas y soportes como Notas de Crédito legalmente emitidas.
3. **ROSEFARM S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, presentan diferencias, entre saldos de mayor y las cuentas de balance de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	SEGÚN MAYOR	SEGÚN BALANCE	DIFERENCIA
Ganado vacuno	39,700.00	7,800.00	31,900.00
Ganado caballar	41,300.00	23,000.00	18,300.00
Cuentas por pagar Sta. Fé	393,022.19	1,450.00	390,810.85
Total	474,022.19	33,011.34	441,010.85