

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES # 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net FAX 2921205 Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

15-337

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas de:
FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR, FLOCONEX S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR, FLOCONEX S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR, FLOCONEX S.A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 30 de mayo del 2004



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja - bancos		20,505	Préstamos y sobregiros bancarios		202,969
Documentos y cuentas Por Cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes		125,393	Proveedores		168,448
Compañías relacionadas (Nota 6)		707,115	Accionistas		241,883
Deudores varios		355,588	Obligaciones laborales		119,477
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)		<u>-12,539</u>	Varios acreedores		<u>29,141</u>
Total		1,175,557	Total		558,949
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 7)		
Insumos y materiales		58,152			85,255
Plantas en proceso vegetativo		<u>262,078</u>	Arrendamiento mercantil (Nota 8)		1,673,303
Total		320,230	Total pasivo corriente		<u>2,520,476</u>
Pagos anticipados		244,706	PASIVO LARGO PLAZO		
Total activo corriente		<u>1,760,998</u>	Préstamos de accionistas (Nota 9)		328,998
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)		1,120,298	PATRIMONIO (Notas 10 y 11)		
OTROS ACTIVOS (Nota 5)		39,646			71,468
TOTAL ACTIVOS		<u>2,920,942</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,920,942</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR FLOCONEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS:		
Ventas exportación		1,334,893
Ventas locales		167,487
Total ventas		<u>1,502,380</u>
COSTOS:		
Costo de ventas		<u>1,190,942</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		311,438
GASTOS:		
Gastos de administración y ventas		287,203
Gastos financieros		13,101
Total gastos		<u>300,304</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos		5,412
Otros egresos		-13,693
Total otros		<u>-8,281</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,853</u>
Provisiones:		
Participación de trabajadores	(Nota 12)	-428
Impuesto a la renta	(Nota 12)	-4,030
DEFICIT DEL EJERCICIO		<u><u>-1,604</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR FLOCONEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ..	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	DÉFICIT EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	40,000	1,167	5,601	102,674	0	-76,370	73,072
Transferencia resultado ejercicio anterior					-76,370	76,370	0
Enjugación de pérdidas ejercicio anterior				-76,370	76,370		0
Pérdida del ejercicio						-1,604	-1,604
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	40,000	1,167	5,601	26,304	0	-1,604	71,468

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR FLOCONEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Déficit del ejercicio		-1,604
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciación y amortización de activos fijos	122,380	
Amortización de otros activos	19,845	
	<u>142,225</u>	142,225
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	51,264	
Inventarios	-158,159	
Pagos anticipados	-202,630	
Documentos y cuentas por pagar	-89,878	
Gastos acumulados	34,708	
Arrendamiento mercantil	25,488	
	<u>-339,207</u>	-339,207
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
		-198,586
Adquisiciones de activos fijos	-83,525	
Adquisiciones de otros activos	-11,239	
	<u>-94,764</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
		-94,764
Préstamos y sobregiros bancarios	4,496	
Préstamos de accionistas	297,410	
	<u>301,906</u>	301,906
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
		301,906
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
		8,556
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		
		11,949
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		
		20,505

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR, FLOCONEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR, FLOCONEX S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 7 de enero de 1987 y mediante escritura del 17 de diciembre de 1993, se realiza la transformación de Compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima. Su objeto social principal consiste en el cultivo y comercialización de flores para el mercado exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR FLOCONEX S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios menores de insumos y suministros están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

Los cultivos en desarrollo incluyen los costos de plantas, mano de obra, suministros los mismos que a partir de seis meses se transfieren al activo fijo para su producción y amortización respectiva.

Esta cuenta para fines de presentación de estados financieros, fue reclasificada en el presente informe.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Otros activos

Están registrados al costo de adquisición las regalías. En este rubro se incluye también la pérdida por diferencial cambiario producida en el periodo abril a diciembre de 1999.

e) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: construcciones y adecuaciones 5-10%, instalaciones de equipo de riego, cable vía, equipo eléctrico 10%, plantas de rosas 14.28%, maquinaria y equipo, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%.

f) Amortización - Otros activos

La amortización de otros activos se aplica las siguientes tasas: regalías al 5%, en ejercicios anteriores la tasa era del 20% y la pérdida por diferencial cambiario al 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2001.

3. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía provisionó las cuentas dudosas de cobro. Las mismas que se cargaron a los resultados del ejercicio por \$ 1.545, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2003 ascendió a \$ 12.539.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle y movimiento de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADQUISICIONES	BAJAS Y TRANSFERENC.	DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN	TOTAL
	31-12-2002				31-12-2003
Plantación - rosas	268,994	298,662			567,656
Plantación - flores de verano	17,195				17,195
Invernaderos	352,692	32,236	-49,883		335,045
Cubierta plástica	181,710	35,652			217,362
Cortina rompevientos	26,973				26,973
Instalaciones y equipo de riego	214,568	9,983			224,551
Construcciones y adecuaciones	60,011				60,011
Maquinaria y equipo	47,725	680			48,405
Muebles y equipo de oficina	74,956	4,114			79,070
Vehículos	30,806				30,806
Herramientas y otros activos	34,070				34,070
Suman	1,309,700	381,327	-49,883		1,641,144
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Plantación - rosas	49,819			11,506	61,325
Plantación - flores de verano	14,834			0	14,834
Invernaderos	110,999		-49,883	30,819	91,935
Cubierta plástica	88,595			38,058	126,653
Cortina rompevientos	17,026			4,969	21,995
Instalaciones y equipo de riego	42,120			19,021	61,141
Construcciones y adecuaciones	5,382			2,208	7,590
Maquinaria y equipo	29,312			3,403	32,715
Muebles y equipo de oficina	57,708			7,101	64,809
Vehículos	18,486			5,084	23,570
Herramientas y otros activos	32,501			211	32,712
Suman	466,782	0	-49,883	122,380	539,279
OBRAS EN CURSO					
Construcciones	17,573	860			18,433
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	860,491	382,187	0	-122,380	1,120,298

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 83.525, trasferencias de inventarios de plantas en desarrollo \$ 298,662. Se dieron de baja activos totalmente depreciados por \$ 49.883. La depreciaciones y amortizaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 122.380.

5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle y movimiento de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADQUISICIONES	AJUSTES	AMORTIZACIÓN	TOTAL
	31-12-2002				31-12-2003
Regalías - plantas	55,758	11,239			66,997
Diferencial cambiario-diferido	42,524	0			42,524
Suman	98,282	11,239	0		109,521
AMORTIZACIÓN					
Regalías - plantas	24,515			11,342	35,857
Diferencial cambiario - diferido	25,515			8,503	34,018
Suman	50,030	0	0	19,845	69,875
TOTAL OTROS ACTIVOS-NETO	48,252	11,239	0	-19,845	39,646

Durante el presente ejercicio se adquirieron regalías por \$ 11.239. Las amortizaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 19.845..

6.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos deudores que presentan las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 corresponden a préstamos y entregas de flor efectuadas, las mismas que se detallan a continuación:

FLOREXPO CIA. LTDA.	229,109
INFINITY	172,836
NINE INTERNACIONAL	177,060
FELET S.A.	57,042
ANCHOLAG ALTO S.A.	71,068
TOTAL	<u>707,115</u>

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación

Beneficios sociales	80,797
Participación de trabajadores	428
Impuesto a la renta	4,030
TOTAL	<u>85,255</u>

8.- ARRIENDO MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía presenta un saldo por \$ 1.673.303, valor que se arrastra del ejercicio anterior. Debido a que el arriendo mercantil nunca fue instrumentado, la compañía inició un juicio por daños y perjuicios al Filanbanco. Adicionalmente por esta razón la Compañía en el presente ejercicio optó como política provisionar únicamente \$ 25.448 por este concepto

9.- ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los préstamos de accionistas se resume como sigue:

CUENTA	TOTAL 31-12-2002	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL 31-12-2003
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	28,087	300,911	<u>328,998</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 es de \$ 40.000, constituido por 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

Durante el presente ejercicio se procedió a enjugar la pérdida del ejercicio anterior por \$ 76.370, razón por la cual el saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2003 se presenta por \$ 26.305.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el cálculo del impuesto a la renta se determina de la siguiente manera:

Utilidad antes de participación e impuesto renta	2,853	2,853
Participación de trabajadores 15%	-428	-428
(mas) Gastos no deducibles	13,693	
Base para el calculo impuesto renta	<u>16,118</u>	
Impuesto a la renta 25%	<u>-4,030</u>	-4,030
Perdida neta del ejercicio		<u>-1,604</u>

13.- PASIVO CONTINGENTE

Como se menciona en informes auditados de años anteriores, la Compañía, adicional a lo indicado en la nota 8 del presente informe, se señala que existen varios juicios de cuentas pendientes entre el banco FILANBANCO EN LIQUIDACION y el BANCO DE LOS ANDES C.A., por varios millones de dólares y en razón de que estas dos empresas son compañías relacionadas, se espera que en corto plazo se realizaran un cruce de cuentas.

14. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía debido a la alta rotación de sus trabajadores, no ha efectuado la provisión para la reserva jubilación patronal, provisión es obligatoria para las empresas que tienen más de diez años de haberse constituido.

15. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (mayo 30 del 2004), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.