

GDA

A la Junta de Accionistas

Agroflora S.A.

- 1 He auditado el balance de situación de Agroflora S.A. al 31 de diciembre de 2.001 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Agroflora S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en la auditoría efectuada.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

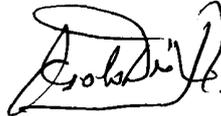
Dicha operación, incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos, cuyo alcance, evidencia los montos y situaciones de los Estados Financieros.

Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión, y por consiguiente, un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que considero necesario en las circunstancias.

- 2 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- 3 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agroflora S.A. al 31 de diciembre de 2.001, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

GDA

- 4 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2.001, de Agroflora S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Lcdo. Galo Díaz Acosta.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275

Quito, Abril 25 del 2.002

AGROFLORA S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre de 2.001
- En dólares -

| Activo Circulante | | Pasivo Circulante | |
|-----------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| Efectivo | 61,892.72 | Porción Corriente Deuda Largo plazo | 312,847.80 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 88,210.08 | Comerciales | 311,115.01 |
| Empleados | 10,811.90 | | |
| Fiscales | 94,683.47 | | |
| Otros | 591,542.00 | Pasivos Acumulados (nota 6) | 147,393.32 |
| (-) Prov.Incobrables | -2,216.70 | | |
| Cuentas por Cobrar Neto | 783,030.75 | Pasivo Corto Plazo Neto | 771,356.13 |
| Inventarios (nota 3) | 233,943.86 | Obligaciones Financieras (nota 7) | 582,497.68 |
| Activo Fijo Neto (nota 4) | 578,554.26 | Pasivo Neto | 1,353,853.81 |
| Activo Diferido (nota 5) | 1,380.05 | Patrimonio | 304,947.83 |
| Total Activo | 1,658,801.64 | Total Pasivo y Patrimonio | 1,658,801.64 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AGROFLORA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
- En dólares -

| | |
|------------------------|---------------------|
| Ventas | |
| Locales | 23,359.81 |
| Exterior | 1,550,226.61 |
| Total ventas | <u>1,573,586.42</u> |
| Costo de producción | <u>1,357,635.79</u> |
| Utilidad Bruta | <u>215,950.63</u> |
| Gastos de Venta | 107,918.35 |
| Gastos Administrativos | 261,241.17 |
| Gastos Financieros | 65,762.51 |
| Otros Ingresos | 140,017.77 |
| Pérdida Neta | <u>-78,953.63</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AGROFLORA S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
- En Dólares -

| | Capital Social (1) | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Resultados del Ejercicio | Total |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2.000 | 40,000.00 | 418.95 | 29.87 | 405,076.23 | - 61,623.59 | - | 383,901.46 |
| Resultado del ejercicio | | | | | | - 78,953.63 | - 78,953.63 |
| saldo al 31 de diciembre de 2.001 | 40,000.00 | 418.95 | 29.87 | 405,076.23 | - 61,623.59 | - 78,953.63 | 304,947.83 |

(1) 50.000 acciones de 0.80 centavos de dólar



AGROFLORA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
 Año que termina el 31 de diciembre de 2.001
 - En Dólares -

| | |
|--|--------------------|
| Flujo efectivo de las operaciones | |
| Pérdida del ejercicio | -78,953.63 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 91,019.07 |
| | 12,065.44 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por Cobrar | -25,959.58 |
| Inventarios | -131,315.98 |
| Pasivos Acumulados | 45,204 |
| Otros Pasivos | 178,323.54 |
| Otros activos | 853.58 |
| | 67,105 |
| Fondos Netos | |
| Provisos por las operaciones | <u>79,170.50</u> |
| Flujo de actividades de inversión: | |
| Propiedad, Planta y equipo | -336,384.58 |
| Fondos netos de inversión | <u>-336,384.58</u> |
| Flujo de actividades de financiamiento: | |
| Obligaciones bancarias | 319,075.09 |
| Préstamo de socios | -215,390.00 |
| Fondos netos de Financiamiento | <u>103,685.09</u> |
| Incremento neto de Fondos | <u>-153,529</u> |
| Efectivo al inicio del año | <u>215,421.71</u> |
| Efectivo al final del año | <u>61,892.72</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AGROFLORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2.001

1 OPERACIONES

La compañía AGROFLORA S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en 1982. Su actividad predominante es: Floricultura en todas sus fases. Consecuentemente consisten en el cultivo, investigación, comercialización, exportación de flores, plantas ornamentales y otras variedades vegetales relacionadas con la floricultura y más actividades complementarias.

2 RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1,999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con el parrafo 19 .
N.E.C. 1

Se ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible.

(b) Inventarios

Los inventarios de insumos químicos y materiales se encuentran valorados al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor que el valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el promedio ponderado.



(c) Propiedad Planta y Equipo

Se presentan al costo histórico menos la depreciación normal.

- i. Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 2.001 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- ii. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- iii. El costo de reparación y mantenimiento se cargan a resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, como se detalla a continuación.

| | |
|-------------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Equipos e instalaciones | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Herramientas | 10% |
| Invernaderos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de computación | 33% |

(d) Moneda Extranjera

Los registros contables de AGROFLRA S.A., son mantenidos en dólares (\$), unidad monetaria de la República de los Estados Unidos. El último equivalente de un dólar fue de 25.000 sucres, a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

Se constituyó en el 2.000 como contrapartida a los ajustes efectuados a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor de activos, pasivos y patrimonio.

(3) INVENTARIOS

A continuación se detallan los inventarios al 31 de diciembre de 2.001, en los siguientes rubros:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Insumos | 55,494.44 |
| Materiales | 1,357.87 |
| Producción en proceso | 173,714.40 |
| In. en trans. | 3,377.19 |
| Total | 233,943.90 |

(4) PROPIEDAD, PLANTA, Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2.001, las propiedades, planta y equipo comprenden:

| | |
|--|--------------|
| Edificios e instalaciones | 1,297,996.70 |
| Maquinarias, muebles, enseres y equipos | 123,848.65 |
| Vehículos | 32,025.50 |
| Otros | 23,427.04 |

(-) Depreciación
Acumulada 906,254.07

Terrenos 7,510.44
**Total al 31 de
diciembre del 2.001 578,554.26**

Movimiento del Activo

Fijo
Saldo al 31 de
diciembre del 2.000 333,188.75
Adiciones (retiros),
neto 336,384.58
Depreciación del año 91,019.07
Saldo al 31 de
diciembre del 2.001 **578,554.26**

 El cargo a gastos por concepto de depreciación fue de \$ 91,019.07

(5) ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de los activos diferidos:

| | |
|---|-----------------|
| Gastos de Desarrollo | 4,161.65 |
| Amortización Acumulada | 2,781.60 |
| Total al 31 de diciembre del 2.001 | 1,380.05 |

(6) PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de los pasivos acumulados:

| | |
|---|-------------------|
| Intereses por pagar | 24,849.97 |
| Provisiones | 108,127.26 |
| Retenciones | 14,416.09 |
| Total al 31 de diciembre del 2.001 | 147,393.32 |

(7) OBLIGACIONES BANCARIAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias.

| Operación | Banco | Vencimiento | Monto |
|--|--------------|------------------------------------|-------------------|
| Préstamo bancario | Produban | Dic-04 | 464,112.84 |
| Préstamo bancario | Aserval | | 118,384.84 |
| | | Vencimiento largo plazo | 582,497.68 |
| Porción corriente deuda largo plazo | Producción | Feb-05 | 261,743.84 |
| Porción corriente deuda largo plazo | Aserval | | 51,103.96 |
| | | Vencimiento corto plazo | 312,847.80 |

(8) CAPITAL SOCIAL.

El capital social no fue modificado, pero la compañía se transformó en sociedad anónima el 24 de diciembre del 2.001.



(9) IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25%.

(10) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de abril del 2.002), se abono un saldo de \$176,227.76 a la cuenta relacionada Uyamafarms S.A. Y adicionalmente de los 5 contratos de leasing se vencieron 2 por un valor aproximado a los \$1.500.

