



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 7 de Marzo del 2002

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE
CONTINEX CIA. LTDA.**

Página 1

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía "CONTINEX CIA. LTDA." por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA."; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2001 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

BR



Página 2

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA.", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2001; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo
PRESIDENTE DE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No 3781
RNAE. No 23

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

| CONTINEX CIA. LTDA. | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y DEL 2001 | | |
| En dólares | | |
| ACTIVO | 2000 | 2001 |
| ACTIVO DISPONIBLE | | |
| Caja y bancos | 19,304.88 | 193,024.96 |
| Inversiones | 183,112.05 | - |
| TOTAL ACTIVO DISPONIBLE | 202,416.93 | 193,024.96 |
| CORRIENTE EXIGIBLE | | |
| Cientes Exterior | 44,720.00 | 380,570.00 |
| Cuentas por cobrar | 2,717.39 | 1,789.15 |
| CTAS. Y DTOS POR COBRAR | 47,437.39 | 382,359.15 |
| Deudores empleados | 300.00 | 3,666.60 |
| Anticipo proveedores | 29,709.41 | 27,673.62 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 30,009.41 | 31,340.22 |
| Impuestos Anticipados IVA | 108,132.27 | 243,137.48 |
| Impuestos Anticipados RENTA | - | 19.11 |
| TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS | 108,132.27 | 243,156.59 |
| TOTAL ACTIVO EXIGIBLE | 185,579.07 | 656,855.96 |
| REALIZABLE | | |
| Inventario de bodegas | 203,682.59 | 299,806.52 |
| Inventario en proceso | 197,043.36 | 286,730.00 |
| Formacion de matas | 725,740.41 | 285,493.40 |
| Lumbricultura | 3,988.45 | 3,672.95 |
| TOTAL REALIZABLE | 1,130,454.81 | 875,702.87 |
| ACTIVO CORRIENTE | 1,518,450.81 | 1,725,583.79 |
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Terrenos | 3,040.77 | 3,040.77 |
| Edificios e Instalaciones | 2,631,386.23 | 2,778,967.25 |
| Maquinarias, muebles y equipos | 806,264.42 | 970,545.91 |
| Equipos de Computación | 116,040.82 | 117,190.82 |
| Vehículos | 527,711.74 | 554,244.74 |
| Matas de rosas | 862,251.00 | 1,917,645.70 |
| Construcciones en curso | 93,225.95 | - |
| Otros activos | 44.00 | 44.00 |
| Depreciacion acumulada | -1,321,780.88 | -1,928,279.68 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | 3,718,184.05 | 4,413,399.51 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | |
| Regalias y Licencias | 837,265.47 | 1,250,074.47 |
| Amortizacion regalías y licencias | -113,347.13 | -327,739.52 |
| Total Marcas y Patentes | 723,918.34 | 922,334.90 |
| Gastos de constitución | 44.80 | 44.80 |
| Otros activos no corrientes | 221,675.01 | 469,527.20 |
| Amortizacion acumulada | -161,633.41 | -201,299.43 |
| Total otros Activos Diferidos | 60,086.40 | 268,272.57 |
| TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS | 784,004.74 | 1,190,607.52 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 6,020,639.60 | 7,329,590.77 |

RA

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

| CONTINEX CIA. LTDA. | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y DEL 2001 | | |
| En dólares | | |
| PASIVO | 2000 | 2001 |
| CORRIENTE EXIGIBLE | | |
| Proveedores | 94,532.66 | 37,239.61 |
| Sobregiros bancarios | 153,290.90 | - |
| Aportes seguro social | | 22,587.20 |
| Varios acreedores | 16,798.12 | 204112.01 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 264,621.68 | 263938.82 |
| OBLIGACIONES LARGO PLAZO | | |
| Prestamos Accionistas | 1,635,000.00 | 2,734,000.00 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 1,635,000.00 | 2,734,000.00 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 2,000.00 | 2,000.00 |
| Aportes Capitalizaciones futuras | 2,800,000.00 | 2,980,000.00 |
| Reserva Legal | 4,833.74 | 4,833.74 |
| Reserva Facultativa | 86,390.72 | 86,390.72 |
| Reserva de Capital | 1,359,288.00 | 1,227,794.01 |
| Resultados del ejercicio | -131,494.54 | 30633.48 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4,121,017.92 | 4331651.95 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 6,020,639.60 | 7,329,590.77 |
| | | |

137

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

| CONTINEX CIA. LTDA. | | |
|---|---------------------|-------------------|
| ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS | | |
| ESTADO DE RENTAS Y GASTOS | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y DEL 2001 | | |
| En dólares | | |
| | 2000 | 2001 |
| INGRESOS | | |
| Ventas netas | 2,629,272.05 | 4,771,790.66 |
| COSTO DE VENTAS | -1,554,135.98 | -3,826,958.05 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 1,075,136.07 | 944,832.61 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de venta y Administrativos | 1,322,549.06 | 924,181.45 |
| NO OPERACIONALES | | |
| Egresos no operacionales | 2,861.96 | 38,893.44 |
| Ingreso Resultado por exposición a la inflación | 34,285.60 | - |
| Otros Ingresos | 84,494.80 | 48,875.75 |
| RESULTADO | -131,494.55 | 30,633.47 |
| 15%Trabajadores | - | 4,595.02 |
| Gastos no deducibles | | 17,414.92 |
| Impuesto a la Renta | - | 10,863.34 |
| UTILIDAD NETA | -131,494.55 | 15,175.11 |

Las Notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página # 9

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

CONTINEX CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y DEL 2001

| En dólares | 2000 | MOVIMIENTOS | 2001 |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Capital Social | 2,000 | - | 2,000 |
| Reserva Legal | 4,834 | - | 4,834 |
| Reserva Facultativa | 86,391 | - | 86,391 |
| Reserva de Capital | 1,359,288 | -131,494 | 1,227,794 |
| Aportes Capitalizaciones futuras | 2,800,000 | 180,000 | 2,980,000 |
| Resultados del ejercicio | -131,495 | 162,128.48 | 30,633.48 |
| TOTALES | 4,121,018 | 210634.48 | 4,331,652.48 |

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

| | |
|--|----------------------|
| SALDO INICIAL | 202,416.93 |
| Ingresos operacionales | 4,771,790.66 |
| Variacion cuentas por cobrar | -338,288.36 |
| Costos de ventas | <u>-3,826,958.05</u> |
| TOTAL INGRESOS BRUTOS | 808,961.18 |
| Gastos Administrativos y de ventas | <u>-924,181.45</u> |
| INGRESO EFECTIVO DE OPERACIONES | -115,220.27 |
| EFFECTIVO OTROS INGRESOS | |
| Otros ingresos | 48,875.75 |
| Depreciaciones | 606,498.81 |
| Otros gastos | -38,893.44 |
| Amortizaciones | 254,013.61 |
| TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES | 755,274.46 |
| FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES | |
| Incremento de pasivos | 1,098,317.14 |
| Disminución de inventarios | 254,751.94 |
| Incremento de diferidos | -660,616.39 |
| Aportaciones capitalizaciones | 180,000.00 |
| Incremento de Gastos Anticipados | -132,987.96 |
| Incremento activos fijos | -1,301,714.23 |
| EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES | -562,249.50 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 193,024.96 |
| SALDO FINAL CAJA BANCOS | 193,024.96 |
| DIFERENCIA | 0.00 |

BR

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

| VARIACION DE ACTIVOS FIJOS | |
|-----------------------------------|---------------------|
| SALDO INICIAL | 5,039,964.93 |
| INCREMENTOS | 1,394,940.18 |
| DISMINUCIONES | -93,225.95 |
| TOTAL | 6,341,279.16 |

| VARIACION DE DEPRECIACIONES | |
|------------------------------------|---------------------|
| SALDO INICIAL | 1,321,780.88 |
| APLICACIONES | 606,498.81 |
| TOTAL | 1,928,279.69 |

| | |
|----------------------------|---------------------|
| ACTIVOS FIJOS NETOS | 4,413,399.47 |
|----------------------------|---------------------|

230

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "CONTINEX CIA. LTDA.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 19 de junio de 1989, bajo la especie de Responsabilidad limitada y con la denominación de "CONTINENTAL DE NEGOCIOS CONTINEX CIA. LTDA." y aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución No. 89.1.2.1.1249 y legalmente inscrita en tomo No.20 con el número 1703 del Registro Mercantil el 6 de julio de 1989. Con fecha 27 de abril de 1990 se aprueba nuevo aumento de capital, cambio de denominación y reforma los estatutos la que es aprobada con la Resolución No 1.2.1.1024 e inscrita en el registro Mercantil el 25 de Octubre de 1990.

Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 3 de septiembre de 1996, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 96.1.1.1.2388 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Octubre de 1996. Al momento, se encuentra aprobada la dolarización del capital social de la compañía, según la escritura pública emitida por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 01-Q-IJ-0994 de fecha 22 de mayo del 2001, en inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2001.

El capital Social inicial de la compañía fue de cincuenta millones de sucres divididos en acciones ordinarias y nominativas de mil sucres cada una. Al momento, el capital social es de dos mil dólares distribuidos en 50.000 participaciones, de la siguiente manera:

| | | | |
|--------------------------|--------------|---------------|-------------------------|
| Alfredo Verdezoto | \$ 1.560 | 39.000 | participaciones |
| Edwin Verdezoto | 440 | 11.000 | participaciones |
| TOTAL DEL CAPITAL | 2.000 | 50.000 | participaciones. |

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 19 de junio de 2047.

El objeto social que tiene la compañía es dedicarse a: "...producción, exportación, comercialización de toda clase de flores, también podrá importar toda clase de plantas, semillas..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Socios para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente

B) PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad y veracidad de los registros contables. De conformidad con el examen practicado se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a todas las operaciones realizadas.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objeto social y su mantenimiento.

B.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Sistema de Contabilidad es computarizado en el programa Platinum y los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos.

Los costos y gastos al cierre de cada período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el período siguiente.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

IMPUESTOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

Se procedió a revisar los documentos de pagos realizados por la Empresa durante el año auditado y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales realizando las retenciones en compras, en pagos por servicios varios, y retenciones en remesas al exterior por adquisición de regalías.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

Efectivo en Caja y Bancos

| | |
|--------------|-------------------|
| Bancos | 193,024.96 |
| TOTAL | 193,024.96 |

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas bancarias CITIBANK cuenta corriente # 0079688029 Y BANCO DEL PICHINCHA cuenta corriente # 00765740-6 al 31 de diciembre del 2001.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Cientes del Exterior | 380,570.00 |
| Cuentas por cobrar | 1,789.15 |
| CTAS. Y DTOS POR COBRAR | 382,359.15 |
| Deudores empleados | 3,666.60 |
| Anticipo Proveedores | 27,673.62 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 31,340.22 |
| Crédito Tributario (IVA) | 243,137.48 |
| Crédito Tributario (RENTA) | 19.11 |
| TOTAL | 656,855.96 |

Cuentas y documenteos por cobrar son valores a recuperarse en el siguiente período, valores que corresponden a venta local y exportaciones.

La empresa no provisiona ningún valor por incobrables, pues los créditos a clientes se recuperan íntegramente en 45 días.

Otras cuentas por cobrar reflejan el saldo de préstamos a empleados y anticipo a proveedores.

Los impuestos anticipados corresponden al Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario por ser compañía agroexportadora. Y la retención en la fuente corresponde a retenciones efectuados en los estados de cuenta bancarios.

13

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Inventario de Bodegas | 299,806.52 |
| Formación de matas | 285,493.40 |
| Producción en proceso | 286,730.00 |
| Lumbricultura | 3,672.95 |
| TOTAL | 875,702.87 |

Corresponde a los inventarios de la bodega de insumos y suministros, plantaciones en proceso, activo en formación de matas y el inventario en proceso de humus del centro de costos de lumbricultura.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Terrenos | 3,040.77 |
| Edificios e instalaciones | 2,778,967.25 |
| Maquinarias muebles y equipos | 970,545.88 |
| Equipos de Computación | 117,190.82 |
| Vehículos | 554,244.74 |
| Matas Rosas | 1,917,645.70 |
| Otros Activos | 44 |
| Depreciación Acumulada | -1,928,279.69 |
| TOTAL | 4,413,399.47 |

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de Adquisición o inversión ; además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

| | |
|------------------------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Equipos de Computación y vehículos | 20% |
| Maquinaria, muebles y equipos | 10% |
| Otros activos | 10% |

DETALLE DE LA VARIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| VARIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS | |
| SALDO INICIAL | 5,039,964.93 |
| INCREMENTOS | 1,394,940.18 |
| DISMINUCIONES | -93,225.95 |
| TOTAL | 6,341,679.16 |

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| VARIACION DE DEPRECIACIONES | |
| SALDO INICIAL | 1,321,780.88 |
| APLICACIONES | 606,498.81 |
| TOTAL | 1,928,279.69 |
| ACTIVOS FIJOS NETOS | 4,413,399.47 |

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

| | |
|--------------------------------------|---------------------|
| ACTIVOS DIFERIDOS | |
| Regalías y Licencias | 1,250,074.47 |
| Amortizaciones | -327,739.52 |
| Total Regalías y Licencias | 922,334.95 |
| OTROS ACTIVOS DIFERIDOS | |
| Cambio de plástico | 377,056.7 |
| De Implantación | 92,470.5 |
| Amortización acumulada | -201,299.43 |
| Total Otros Activos Diferidos | 268,272.57 |
| TOTAL | 1,190,607.52 |

Corresponde a los pagos por la adquisición de regalías y licencias, los cuales se liquidan al 20% anual, los cambios de plástico en invernaderos los cuales tienen una vida útil de 18 meses., y por la implantación de la empresa.

P A S I V O

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Proveedores | 37,239.61 |
| Aportes al Seguro Social | 22,587.20 |
| Varios acreedores | 204,112.01 |
| TOTAL | 263,938.82 |

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, seguro social, impuesto renta y beneficios sociales empleados.

B.2.7. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

| | |
|------------------|--------------|
| Préstamos Socios | 2,734,000.00 |
|------------------|--------------|

Corresponde a préstamos de los socios sin interés pactado ni plazo de vencimiento.

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2001

B.2.8. PATRIMONIO

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Capital Social | 2,000.00 |
| Aportes capitalizaciones futuras | 2,980,000.00 |
| Reserva Legal | 4,833.74 |
| Reserva Facultativa | 86.390.72 |
| Reserva de Capital | 1,227,794.01 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 30,633.48 |
| TOTAL | 4,331,651.95 |

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA.",

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2001 es por un valor neto de \$ 30633.48, valor que representa una ganancia.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.