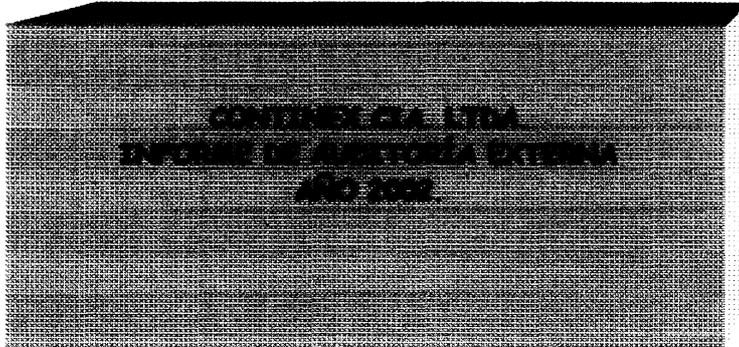


18449





Quito, 24 de abril del 2003

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestra consideración:

En cumplimiento a la disposición contenida en la Resolución 96.141.003 del 2 de agosto de 1996 y la No. 96.141.005 del 30 de agosto de 1996, adjunto a la presente comunicación el informe de auditoría externa del ejercicio del 2002 de la empresa

1.- CONTINEX CÍA. LTDA.	Expediente	No.	18449
2.- ROYALFLOWERS S.A.	Expediente	No.	47392
3.- ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A.	Expediente	No.	49368
4.- HI PERFORMANCE CÍA. LTDA.	Expediente	No.	50832
5.- DIAMOND ROSES S.A.	Expediente	No.	49487
6.- REPRICOM CÍA. LTDA.	Expediente	No.	17119
7.- FLORSARIO S.A.	Expediente	No.	86776

Sin otro particular por el momento, suscribo de ustedes.

Atentamente

Ing. Milton Arévalo.
GERENTE ESUTECO CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 7 de marzo del 2003

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
CONTINEX CIA. LTDA.

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **CONTINEX CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 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, en 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 con 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 2002 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

(Handwritten signature)



PÁGINA DOS

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 2002; 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
PRESIDENTA ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 3781
RNAE. No. 23

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2002

CONTINEX CIA. LTDA.		
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y DEL 2002		
En dólares		
ACTIVO	2001	2002
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	193.024,96	115.257,44
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	380.570,00	381.570,16
Deudores empleados	3.666,60	80,01
Otras Cuentas por cobrar	1.789,15	2.697,60
Anticipo proveedores	27.673,62	2918,20
Impuestos Anticipados IVA	243.137,48	331.188,21
Impuestos Anticipados RENTA	19,11	7.076,07
REALIZABLE		
Inventario de bodegas	299.806,52	408.100,13
Inventario en proceso	286.730,00	668.622,92
Formacion de matas	285.493,40	119.148,08
Lumbricultura	3.672,95	15.062,92
ACTIVO CORRIENTE	1.725.583,79	2.051.721,74
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos edificios e instalaciones	2.782.008,02	2.815.403,85
Maquinarias, muebles y equipos	1.087.736,70	1.025.153,42
Equipo de Computo	117.190,82	119.505,82
Matas de rosas	1.917.645,70	2.227.076,52
Vehiculos	554.244,74	578.553,71
Otros activos	44,00	144,00
Depreciacion acumulada	-1.928.279,69	-2.589.426,08
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.413.399,47	4.176.411,24
ACTIVOS DIFERIDOS		
Otros activos no corrientes	1.719.601,67	1.970.618,40
Amortizacion acumulada	-528.994,15	-1.080.325,36
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	1.190.607,52	890.293,04
TOTAL ACTIVO	7.429.589,78	7.118.426,02

CONTINEX CIA. LTDA.		
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y DEL 2002		
<i>En dólares</i>		
PASIVO	2001	2002
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	37.239,61	8.946,96
Prestamos Accionistas	-	96.000,00
Aportes seguro social	22.587,20	-
Varios acreedores	219.551,26	127.107,94
TOTAL PASIVO CORRIENTE	279.378,07	232.054,90
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Prestamos Accionistas	2.734.000,00	2.490.500,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.734.000,00	2.490.500,00
PATRIMONIO		
Capital Social	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	4.833,74
Reserva Facultativa	86.390,72	101.584,96
Reserva de Capital	1.227.794,01	1.227.794,01
Aportes Capitalizaciones futuras	2.980.000,00	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	15.194,22	-376.341,59
TOTAL PATRIMONIO	4.316.212,69	4.395.871,12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.329.590,76	7.118.426,02

137

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2002

<i>CONTINEX CIA. LTDA.</i>		
<i>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</i>		
<i>ESTADO DE RENTAS Y GASTOS</i>		
<i>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y DEL 2002</i>		
En dólares		
	2001	2002
INGRESOS		
Ventas netas	4.771.790,66	5.296.641,67
COSTO DE VENTAS	-3.826.958,05	-4.671.364,49
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	944.832,61	625.277,18
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y Administrativos	924.181,45	975.601,52
NO OPERACIONALES		
Egresos no operacionales	38.893,44	131.433,96
Otros Ingresos	48.875,75	105.416,71
RESULTADO	30.633,47	-376.341,59
15% Trabajadores	4.595,02	-
Impuesto a la Renta	10.844,23	-
UTILIDAD NETA	19.528,34	-376.341,59

RA

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y DEL 2002

En dólares

	2001	MOVIMIENTOS	2002
Capital Social	2.000,00	-	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	-	4.833,74
Reserva Facultativa	86.390,72	15.194,24	101.584,96
Reserva de Capital	1.227.794,01	-	1.227.794,01
Aportes Capitalizaciones futuras	2.980.000,00	456.000,00	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	15.194,22	-394.535,81	-376.341,59
TOTALES	4.320.517,31	75.323,81	4.395.871,12

238

<i>CONTINEX CIA. LTDA.</i>	
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL	193.024,96
Ingresos operacionales	5.296.641,67
Variacion cuentas por cobrar	4.099,26
Costos de ventas	-4.671.364,50
TOTAL INGRESOS BRUTOS	822.401,39
Gastos Administrativos y de ventas	-975.601,52
INGRESO EFECTIVO DE OPERACIONES	-153.200,13
EFFECTIVO OTROS INGRESOS	
Otros ingresos	105.416,71
Depreciaciones	661.146,33
Otros gastos	-129.414,34
Amortizaciones	-551.531,21
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES	1.028.120,71
FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES	
Disminución de pasivos	-295.157,78
Incremento de inventarios	-335.231,18
Incremento de diferidos	-251.216,76
Aportaciones capitalizaciones	456.000,00
Incremento de gastos anticipados	-72.773,55
Incremento activos fijos	-421.846,16
EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES	-920.022,40
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	115.257,44
SALDO FINAL CAJA BANCOS	115.257,44
DIFERENCIA	-0,00

(B)

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." fue 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 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 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2002.

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.

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2002

ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA CONTINEX CIA. LTDA.

La estructura orgánica de la Empresa CONTINEX CIA. LTDA, al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE	ALFREDO VERDEZOTO
GERENTE	EDWIN VERDEZOTO

LISTA ACTUAL DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA CONTINEX CIA. LTDA.

ALFREDO VERDEZOTO L.	78%	\$	1560
EDWIN VERDEZOTO C.	22%		440
			2000
TOTAL CAPITAL SOCIAL			2000

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, con excepción de la depreciación de activos y la amortización de diferidos, que se calcula sobre la base del valor dolarizado de tales activos.

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.

(Handwritten signature)

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2002

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.

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.

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

Efectivo en Caja y Bancos

Caja	2.500.00
Bancos	112.757.44
TOTAL	115.257.44

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre del 2002.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	381.570.16
Otras cuenta por cobrar	2.697,60
Deudores empleadas	80.01
Anticipos de proveedores	2.918,20
Impuestos anticipados	338.264,28
TOTAL	725.530,25

13/10

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2002

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, empleados, cuentas por cobrar por venta de flor nacional, y anticipos a proveedores. La empresa no provisiona ningún valor por incobrables, pues los créditos a clientes se recuperan íntegramente en 45 días y durante el ejercicio del 2002, no existe ningún valor de cuentas incobrables. Impuestos anticipados corresponden a crédito tributario por impuesto al valor agregado exportadores e impuesto a la renta.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventario de Bodegas	408.100.13
Formación de matas	119.148.08
Producción en proceso	668.622.92
Lombricultura	15.062.92
TOTAL	1.210.934.05

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

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos, edificios e instalaciones	2.815.403,85
Maquinarias y Equipos	1.025.153,42
Equipo de Computo	119.505,82
Matas de rosas	2.227.076,52
Vehículos	578.553,51
Semovientes	144,00
Depreciaciones	-2.589.426,08
TOTAL	4.176.411,24

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	33%
Vehículos	20%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Otros activos	10%

BA

DETALLE DE LA VARIACION DE ACTIVOS FIJOS.

VARIACION DE ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	6.341.679,16
INCREMENTOS	424.158,10
DISMINUCIONES	-
TOTAL	6.765.837,26

VARIACION DE DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	1.928.279,69
APLICACIONES	661.146,33
	-
TOTAL	2.589.426,02

ACTIVOS FIJOS NETOS	4.176.411,24
----------------------------	---------------------

B.2.5. ACTIVOS DIFERIDOS

Activos Diferidos	1.970.818,43
Amortizaciones	-1.080.525,39
TOTAL	890.293,04

137

Corresponde al uso de plásticos en invernaderos y la amortización de regalías al 20%.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	8.946.96
Aportes I.E.S.S.	30.734.41
Varios Acreedores	192.373.53
TOTAL	232.054.90

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a pagos pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social y otras cuentas por pagar.

B.2.7. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Acreedores Accionistas	2.490.500.00
------------------------	--------------

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

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	2.000.00
Reserva Legal	4.833.74
Reserva Facultativa	101.584.96
Reserva de Capital	1.227.794.01
Aportes capitalizaciones futuras	3.436.000.00
Resultados del ejercicio	-376.341.59
TOTAL	4.395.872.32

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 2002 es por un valor neto de \$ 376.341.59 dólares, valor que representa una pérdida.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

 Entre el 31 de diciembre del 2002 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.