

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net FAX 921205 Telf. 098307531 456228
QUITO - ECUADOR

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

A los señores socios de:
FLOREXPO CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de FLOREXPO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados 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 auditoría 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 exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. 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 de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee 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 FLOREXPO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 23 de abril del 2002



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

FLOREXPO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Caja y bancos	16,588	Préstamos y sobregiros bancarios	310,772
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 8)	293,102
Clientes	1,627,713	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 6)	33,500	Proveedores	230,615
Empleados	5,906	Compañías relacionadas (Nota 6)	1,348,157
Varios deudores	7,099	Obligaciones laborales y tributarias	143,488
Prov.cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-14,540</u>	Varios acreedores	<u>58,346</u>
Inventarios:			1,780,606
Insumos, suministros y materiales	94,221	Gastos acumulados (Nota 7)	46,217
Cultivos en proceso vegetativo	<u>123,816</u>	Total pasivo corriente	<u>2,430,697</u>
Pagos anticipados	<u>204,858</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	
Total activo corriente	2,099,161	Préstamos bancarios (Nota 8)	777,285
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)	1,479,529	Socios	8,163
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	74,565	Total pasivo largo plazo	<u>785,448</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3,653,255</u>	PATRIMONIO (Notas 10 y 11)	437,110
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,653,255</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLOREXPO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas exterior	2.896.601
Ventas nacionales	<u>44,921</u>
Total ventas	2,941,522

COSTOS

Costo de ventas	2.380,830
-----------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

560,692

GASTOS

Gastos de venta	86,800
Gastos de administración	485,947
Gastos financieros	173,736
Total gastos	<u>746,483</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	6,514
Otros egresos	<u>-21,040</u>
Total	<u>-14,526</u>

DEFICIT DEL EJERCICIO

-200,317

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLOREXPO C. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2001	582,000	743	30,384	12,998	11,303	637,428
Transferencia resultado ejercicio anterior		1,130		10,173	-11,303	0
Ajustes menores		696		-696		0
Deficit del ejercicio					-200,317	-200,317
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2002	<u>582,000</u>	<u>2,569</u>	<u>30,384</u>	<u>22,475</u>	<u>-200,317</u>	<u>437,111</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLOREXPO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio -200,317

CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	288,154	
Amortización de otros activos	91,177	
		379,331

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Documentos y cuentas por cobrar	-1,007,698	
Inventarios	-103,277	
Pagos anticipados	-37,408	
Documentos y cuentas por pagar	1,014,311	
Gastos acumulados	-10,302	
		-144,374

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 34,640

Adquisiciones y retiros de activos fijos - neto	-148,077	
Adquisiciones de otros activos	-32,755	

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION -180,832

Préstamos bancarios	173,327	
Préstamos de socios	-13,187	
Préstamos y sobregiros bancarios	-183,459	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	184,555	

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 161,236

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 15,044

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 1,544

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 16,588

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLOREXPO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

FLOREXPO CIA. LTDA. es una Compañía constituida en la provincia de Pichincha capital de la República del Ecuador el 29 de mayo de 1989, siendo su objeto social principal, el cultivo y comercialización de flores para el mercado exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FLOREXPO CIA. LTDA., 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 2002, 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 de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.

Los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra y otros gastos se acumulan en este rubro de plantas en desarrollo durante seis meses, tiempo aproximado en que se forma la planta entra producción y contablemente se las transfiere al activo fijo e inicia su amortización, para el presente ejercicio se contabilizaron directamente en activos fijos, como un activo en proceso.

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 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: plantas rosas 14.28%, invernaderos 14,28%, instalaciones de riego, eléctricas, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%. edificios e instalaciones 5% y vehículos 20%.

La amortización de otros activos se aplican las siguientes tasas regalías al 20% y pérdida por diferencial cambiario al 33,33%.

f) Participación de trabajadores

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

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25 %.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 2000.

3.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía no efectuó la provisión para las cuentas de dudoso cobro, por lo que su saldo, al final del ejercicio permanece en \$ 14.540.

4.- **ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos y el movimiento de este rubro se detallan como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL 31-12-2001	ADQUISICIONES	BAJAS RETIROS Y TRANSFERENC'	DEPRECIACION Y AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2002
Terrenos y mejoras	5,894				5,894
Plantación - rosas	619,279		200,708		819,987
Plantación - flores	171,517				171,517
Invernaderos	427,027	89,400			516,427
Cubierta plástica	156,585	1,778	-140,000		18,363
Cortina rompevientos	13,173				13,173
Construcciones e instalaciones	378,326	9,710			388,036
Maquinaria y equipo de fabrica	40,385	9,765			50,150
Muebles y equipo de oficina	65,703	24,960			90,663
Vehículos	142,418	27,645	-29,536		140,527
Otros herramientas menores	24,861				24,861
Suman	2,045,168	163,258	31,172	0	2,239,598
DEPRECIACION Y AMORTIZACION					
Plantación - rosas	132,923			77,945	210,868
Plantación - flores de verano	69,765			30,897	100,662
Invernaderos	163,382			56,460	219,842
Cubierta plástica	112,943		-140,000	37,135	10,078
Cortina rompevientos	7,044			2,576	9,620
Construcciones e instalaciones	32,933			29,382	62,315
Maquinaria y equipo de fabrica	4,770			4,880	9,650
Muebles y equipo de oficina	14,311			15,087	29,398
Vehículos	65,465		-14,353	31,722	82,834
Otros herramientas menores	22,732			2,070	24,802
Suman	626,268	0	-154,353	288,154	760,069
Plantas en desarrollo	0	200,708	-200,708		0
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	1,418,900	363,966	-15,183	-288,154	1,479,529

Durante el presente ejercicio, se efectuaron adiciones por \$ 243.134. Igualmente se transfirieron de inventarios, plantas en desarrollo por \$ 120.832.

Las depreciaciones y amortizaciones que se cargaron a los resultados del periodo fueron por \$ 244,851.

5.- **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos de este rubro y su amortización se detallan como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL 31-12-2001	ADICIONES	TRANSFERENC.	AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2002
Royalties-licencias plantas	87,928	32,755			120,683
Diferencial cambiario - diferido	221,757				221,757
Suman	309,685	32,755			342,440
AMORTIZACION					
Royalties - plantas	28,860			17,258	46,118
Diferencial cambiario - diferido	147,838			73,919	221,757
Suman	176,698			91,177	
TOTAL OTROS ACTIVOS	132,987	32,755	0	-91,177	342,440

Las amortizaciones que se cargaron a los resultados del ejercicios fueron por \$ 91.177

6.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos deudores y acreedores corresponden a entregas de flor, préstamos directos y participaciones por entrega de plantación. Su resumen se detalla a continuación:

	ACTIVO DR 31-12-2001	PASIVO CR 31-12-2001
COMPAÑIAS RELACIONADAS		
INFINITY		398,947
FLOCONEX CIA. LTDA.		331,251
FELET S.A.		231,634
ANCHOLAG ALTO S.A.		386,325
BANCO DE LOS ANDES	33,500	
TOTALES	33,500	1,348,157

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	
Décimo tercer y cuarto sueldo	20,139
Fondo de reserva	23,339
Otros	2,739
TOTAL	46,217

8.- PASIVO LARGO PLAZO - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos y la porción corriente de los mismos se detallan como sigue:

INSTITUCION	FECHAS VCMTO	INT %	PRESTAMOS #	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO DEL EJERCICIO	PASIVO LARGO PLAZO	PASIVO PCION. CRTE
C. F. N.	10-07	7,72	10108524	484,386	0	290,632	193,754
INTERNACIONAL	10-07	16,00		586,000	0	262,623	224,029
TOTAL PRESTAMOS				1,070,386	0	553,255	417,783

La Compañía mantenía un préstamo en moneda extranjera, pagaderos en cuotas semestrales con el BANCOMEX, a cinco años plazo con dos años de gracia con una tasa de interés del 16.82%. Como garantía a dicho préstamo se otorgó una hipoteca sobre plantación de flores de la Compañía mencionada en la nota 5 del presente informe. El préstamo se recibió por parte de la Corporación Financiera Nacional (C.F.N) con intermediación de BANCOMEX, banco cerrado, con fecha 10-11-2001, este préstamo por \$ 484.386, fue reprogramado a siete años plazo con dos años de gracia, pagaderos en 20 cuotas trimestrales, con una tasa efectiva del 12,92%, manteniéndose las mismas garantías mencionadas anteriormente

Con el banco Internacional existe un préstamo que vence en diciembre del 2005, pagaderos en cuotas mensuales fijas de \$ 23.828 incluido intereses, con garantías sobre firmas del gerente general

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía es de \$ 582.000, divididos en quinientos ochenta y dos mil (582.000), participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US \$ 1,00) de valor nominal cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la Reserva de capital por \$ 30.384, está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, su saldo se arrastra del ejercicio anterior.

11.- 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 empleados siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, no ha establecido un fondo de reserva para jubilación patronal, reserva que es obligación para empresas que constituidas hace diez años.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 23 del 2002), 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.