D'Brag

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:
EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2. Excepto por el párrafo tercero y cuarto, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. No pudimos obtener respaldos para poder validar la propiedad de los activos fijos registrados en la compañía, los cuales ascienden a US$ 439.395.

4. La compañía activo desembolsos incurridos en el proceso vegetativo en base a metros cuadrados sembrados, sin embargo la amortización es reconocida en el siguiente ejercicio económico y no en base a la culminación de la etapa vegetativa, a la fecha no se puede estimar los efectos en resultados.

Av. Amazonas 477 y Roca • Ed. Río Amazonas • 7o. piso • Of. 716 • Telfs: 2551811 / 2506870 / 2506871 • Fax: 2503839
Casilla: 17-03-1437 • E-mail: dbrag@uio.satnet.net

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

5. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes, si los hay que se determina que pudieren ser necesarios, si se hubiera revisado el sustento de los activos fijos y si la amortización se hubiera reconocido en la culminación de la etapa vegetativa, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.,** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 13 del 2002
Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120

D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

Av. Amazonas 477 y Roca • Ed. Río Amazonas • 7o. piso • Of. 716 • Telfs: 2551811 / 2506870 / 2506871 • Fax: 2503839
Casilla: 17-03-1437 • E-mail: dbrag@uio.satnet.net

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO		**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**	
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Caja - Bancos	51,278	Prestamos bancarios (nota 8)	424,375
Cuentas por cobrar:		Provisión de intereses	22,678
Clientes (nota 4)	144,159	Cuentas por pagar:	
Provisión cuentas incobrables (nota 5)	(3,141)	Proveedores (nota 9)	218,971
Depósitos en garantía	46,764	Impuestos por pagar	3,274
Anticipos a proveedores	21,165	Obligaciones sociales	26,473
Otros cuentas por cobrar	3,169	Otras cuentas por pagar	31,042
Impuestos anticipados	48,048	Compañías relacionadas	85,080
Compañías relacionadas	7,509		
Inventarios	76,349	**Total pasivo corriente**	811,893
Importaciones en tránsito	1,030		
Total activo corriente	396,330	**PASIVO LARGO PLAZO**	
		Préstamos socios (nota 10)	891,442
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto (nota 6)	1,746,690	**Total pasivo largo plazo**	891,442
ACTIVOS DIFERIDOS.- (nota 7)	257,410	**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**	697,095
TOTAL ACTIVO	**2,400,430**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**2,400,430**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS OPERACIONALES		2,543,961
Ventas al exterior	2,506,666	
Ventas locales	37,295	
INGRESOS NO OPERACIONALES		142,434
TOTAL		**2,686,395**
COSTOS DE PRODUCCION		1,868,105
COSTOS DE VENTA		
Materia prima	338,208	
Mano de obra	471,479	
COSTO DE PRODUCCION		
Materia prima	34,822	
Mano de obra	95,591	
Costos indirectos	928,005	
GASTOS OPERACIONALES		900,809
De administración	350,859	
De ventas	114,503	
De servicios	281,707	
Financieros	66,636	
Otros	87,104	
TOTAL		**2,768,914**
PERDIDA NETA		**(82,519)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al inicio dólares	22,720	678	1,209,707	(486,725)	746,380
Ajuste aplicación NEC 17			(103,362)	136,596	33,234
Pérdida Neta				(82,519)	(82,519)
Saldo final	22,720	678	1,106,345	(432,648)	697,095

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo provisto por clientes	2,383,740
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1,748,449)
Efectivo utilizado en empleados	(734,409)
Efectivo utilizado en otros	(35,171)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(134,289)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en activo fijo	(145,012)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(145,012)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por préstamos bancarios	12,410
Efectivo provisto por préstamos socios	317,969
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	330,379
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	51,078
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	200
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	51,278

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

Pérdida neta	(82,519)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Pérdida en venta de cartera	60,067
Baja de inventarios	4,285
Provisión de intereses	22,678
Amortizaciones	27,119
Depreciaciones	410,872
Activación de cargos diferidos	(133,909)
Provisiones sociales	21,855
Utilidad Conciliada	330,448
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Disminución de clientes	109,867
Disminución de depósitos en garantía	492
Aumento de anticipo proveedores	(14,292)
Disminución de otras cuentas por cobrar	12,518
Aumento de impuestos anticipados	(11,588)
Aumento de compañías relacionadas	(7,508)
Aumento de inventarios	(24,220)
Disminución de importaciones en tránsito	8,213
Aumento de sobregiros bancarios	(59,374)
Aumento de proveedores	(63,849)
Aumento de anticipo clientes	(412,522)
Aumento de impuesto por pagar	(20,563)
Disminución de otras cuentas por pagar	21,993
Disminución de obligaciones sociales	4,618
Aumento de compañías relacionadas	(8,522)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(134,289)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de veinte años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social está compuesto por 568.000 participaciones de un mil sucres (S/. 1.000,oo) cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Para el cumplimiento de esos objetivos la compañía podrá importar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes y relaciones con el objeto social.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

e. Inventarios

El producto terminado se determina por medio de la absorción de costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos (costos de conversión).

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Construcciones civiles	5%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos e instalaciones	10%
• Plásticos de invernaderos	50%
• Equipos de computación	20%
• Vehículos	20%
• Plantas	33.33%; 20%; 12.50%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

h. Activos Diferidos

Los gastos originados por efectos de costos preoperativos y etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo de adquisición en dólares; la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución por metros cuadrados sembrados.

i. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha obtenido pérdida como resultado de sus operaciones.

k. Impuesto a la renta

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

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	VALOR
Rastorck	132.000
Clientes Nacionales	12.159
	144.159

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

La provisión de cuentas incobrables no ha tenido movimiento en este año, el saldo al 31 de diciembre del 2001 es de US$ 3.141.

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Reclasif.	Adiciones	Ajustes	Saldo al Final
Terrenos	79,977			(27,810)	52,167
**Reservorios	27,508			27,788	55,296
**Lineas telefónicas	1,237				1,237
Construcciones en curso	8,526	(14,558)	16,115		10,083
Construcciones civiles	305,945	14,558	898	5,732	327,133
Maquinarias y equipos	79,905		11,599	7,481	98,985
Muebles y enseres	53,707		8,890	127	62,724
Equipo de computación	32,012		16,750	(141)	48,621
Equipo de oficina	32,870	1,840	1,786	(1,162)	35,334
Equipo de comunicación	10,809			20	10,829
Invernaderos	875,364			(67,034)	808,330
Plástico de invernaderos				51,003	51,003
Plantas varias	1,024,964		6,999	44,502	1,076,465
Sistema de riego	190,602	13,600	21,633	9,660	235,495
Sistema de fimigación	984			(182)	802
Sistema de refrigeración	33,003		12,251	3,700	48,954
Instalaciones eléctricas	60,705	38,711		26,923	126,339
Instalaciones	54,150	(54,150)			
Vehículos	29,647		48,091	(10,288)	67,450
TOTAL	2,901,915		145,012	70,319	3,117,247
Menos:					
Depreciación acumulada	(949,885)		(410,872)	(9,800)	(1,370,557)
Total	1,952,030		(265,860)	60,519	1,746,690

** La compañía ha decidido no depreciar estos activos fijos por la naturaleza de los mismos.

7. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento en activos diferidos fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ajustes	Saldo al Final
Insumos	12,441	14,346		26,787
Sueldos y salarios	14,759	47,328		62,087
Plantas	33,893			33,893
Costos indirectos de producción	89,527			89,527
Otros		55,964		55,964
Depreciación y amortización		16,271	2,984	19,255
TOTAL	150,620	133,909	2,984	287,513
Menos:				
Amortización acumulada		(27,119)	(2,984)	(30,103)
Total	150,620	106,790	(2,984)	257,410

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Porción Corriente	No. Operación	Vencimiento	Monto	Interés
(1) Banco del Pacífico (Lobato&Muñoz)		05/03/2002	168,375	22%
Banco del Pichincha	57186-3	09/01/2002	35,000	18%
Banco del Pichincha	586417	28/05/2002	76,000	17%
Banco del Pichincha	56597-1	02/01/2002	35,000	18%
Banco del Pichincha	586451	28/05/2002	110,000	17%
	TOTAL		424,375	

(1) Esta deuda corresponde a Letras de cambio endosadas por Lobato & Muñoz Construcciones a favor de Exportadora de Flores Expoflor Cia. Ltda. por la construcción de los invernaderos.

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación.

Proveedores	Saldo
Disagrón Cia. Ltda.	33,845
Floralppack Cia. Ltda.	24,379
Ondutec	17,460
Proqand	15,954
Quimox	13,598
Pyganflor	12,668
Holanda Ecuador Cia. Ltda.	10,049
Flordesol S.A.	7,338
Florempaque	6,818
Importadora Oraula Cia. Ltda.	6,014
Agri Holland	5,282
Químicos e importaciones	4,733
Rosen Tantau	4,450
Royal Brinkman	4,328
Maasmond Andina	4,265
Seguros Ecuatoriano Suiza	4,175
Otros proveedores	43,615
Total	218,971

10. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2001 las obligaciones con los socios corresponden a préstamos en dólares que no generan costos financieros, no existen plazos ni condiciones de pago y están compuestos por:

DETALLE	VALOR
Hanspeter Hug	648.152
Megaport S.A.	243.290
	891.442

11. JUBILACION PATRONAL

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., no ha registrado ningún tipo de provisión por este concepto.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

Pérdida del ejercicio	**(82.019)**
MAS: Gastos no deducibles	91.584
Total	9.565
Utilidad Gravable	9.565
25% Impuesto a la Renta causado	**2.391**
(-) Impuestos retenidos	1.347
(=) **Impuesto a la renta a pagar**	1.044

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1997 al 2001.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

La compañía no ha registrado provisión por éste concepto.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 13 de abril del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.