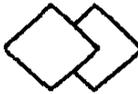


**PLANTACIONES  
PLANTREB Cía. Ltda.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2002**



**CARDENAS &  
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:  
**PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por parte de **PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2002, se emitirá por separado (Nota 20)

Cuenca - Ecuador  
Marzo 28 del 2.003

**W. Guillermo Cárdenas C.**  
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 301

**PLANTACIONES PLANTREB Cia. Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	50.425,17	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 9)	447.866,35
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
Clientes	86.901,24	Anticipo clientes	16.127,24
Socios	13.414,70	Proveedores	89.229,26
Anticipo a proveedores	5.776,69	Socios	50.000,00
Compañías relacionadas (Nota 4)	30.882,93	Compañías relacionadas (Nota 4)	7.573,07
Otras cuentas por cobrar	3.282,02	Impuestos y retenciones (Nota 10)	4.716,07
<b>Inventarios (Nota 5)</b>	<b>55.315,97</b>	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	12.822,04
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 6)</b>	<b>12.304,56</b>	<b>Gastos acumulados:</b>	
		Beneficios sociales (Nota 12)	13.624,83
		Otras provisiones	17.498,94
		<b>Total corriente</b>	<b>659.457,80</b>
<b>Total corriente</b>	<b>258.303,28</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 12)</b>	<b>328.945,84</b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 7)</b>	<b>875.720,66</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>	
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 8)</b>	<b>139.089,60</b>	Capital social (Nota 14)	60.000,00
		Capital adicional (Nota 15)	378.165,21
		Aportes futura capitalización	248.818,19
		Déficit acumulado (Nota 18)	(152.723,66)
		Reserva legal	67,59
		Pérdida del ejercicio	(249.617,43)
		<b>Total patrimonio</b>	<b>284.709,90</b>
<b>Total</b>	<b>1.273.113,54</b>	<b>Total</b>	<b>1.273.113,54</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**PLANTACIONES PLANTREB Cia. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS**

Ventas netas	558.089,73
(-) Costo de Ventas	(476.060,01)

**UTILIDAD BRUTA**

82.029,72

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(179.938,36)
Gastos de venta	(81.212,59)

**Subtotal**

(261.150,95)

**PÉRDIDA OPERACIONAL**

(179.121,23)

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Intereses préstamos	(66.513,80)
+/- Otros ingresos-egresos (neto)	(3.982,40)

**Subtotal**

(70.496,20)

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO**

(249.617,43)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	DÉFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	60.000,00	158.156,50	378.165,21	-	(154.007,84)	2.120,42	444.434,29
Transferencias de resultado 2001				67,59	1.284,18	(2.120,42)	(768,65)
Aporte futura capitalizacion		90.661,69					90.661,69
Pérdida del ejercicio						(249.617,43)	(249.617,43)
<b>Saldos finales</b>	<b>60.000,00</b>	<b>248.818,19</b>	<b>378.165,21</b>	<b>67,59</b>	<b>(152.723,66)</b>	<b>(249.617,43)</b>	<b>284.709,90</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**PLANTACIONES PLANTREB Cia. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	624.427,08
Efectivo pagado a proveedores y otros	(441.556,88)
Socios	(6.227,19)
Compañías relacionadas	(5.789,14)
Anticipo proveedores	(5.776,69)
Otras cuentas por cobrar	59.771,95
Gastos pagados por anticipado	15.351,60
Otros activos	25.612,52
Anticipo clientes	16.127,24
Impuestos y retenciones	4.716,07
Otras cuentas por pagar	23.472,97
Beneficios sociales	(25.167,05)
Intereses por pagar	(66.513,80)
Aportes futura capitalización	90.661,69
Pago dividendos	(768,65)
Otros ingresos/gastos	(3.982,40)

**EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES** 304.359,32

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos (445.530,24)

**EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES** (445.530,24)

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias 257.963,59

Préstamos a terceros (73.378,42)

**EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO** 184.585,17

**TOTAL MOVIMIENTO FLUJO** 43.414,25

Explicado en:

Caja -bancos al final 50.425,17

Caja -bancos al inicio 7.010,92

**Total** 43.414,25



**PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 27 de agosto de 1996. Su principal objeto social es el cultivo, producción, importación, y exportación de plantas, flores y sus insumos y la comercialización al por mayor y menor de las mismas y afines.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

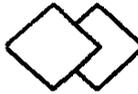
**2.a. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares norteamericanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley y Reglamento del Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**2.c. Activos fijos**

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.d. Otros activos**

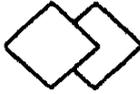
Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente gastos preoperacionales, gastos de constitución y diferencial cambiario, los mismos que se amortizan en línea recta en razón del 20% anual.

**2.e. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.f. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**2.g. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Caja Chica	960,00
Bancos	49.465,17
<b>Total</b>	<u><u>50.425,17</u></u>

Ver página siguiente: Compañías relacionadas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

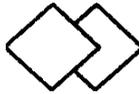
3.a. Activos y pasivos:

	<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>
Tipal Cía. Ltda.	1.049,10	
Hacienda El Cortijo	29.833,83	7.573,07
<b>Total</b>	<b><u>30.882,93</u></b>	<b><u>7.573,07</u></b>

3.b. Transacciones vinculadas:

	<b>SERVICIOS</b>
Tipal Cía. Ltda.	
Hacienda El Cortijo	5.789,14

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**5. INVENTARIOS**

Incluye:

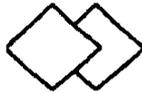
	VALOR
Insumos y post-cosecha	9.269,25
Empaque y post-cosecha	11.001,45
Herramientas	11.703,00
Materiales y suministros	491,37
Materiales de riego	430,94
Inventarios en tránsito	22.419,96
Total	<u><u>55.315,97</u></u>

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	10.427,37
Seguros pagados por anticipado	1.877,19
Total	<u><u>12.304,56</u></u>

Ver página siguiente: Activos fijos



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**20. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 08 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**21. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 28 del 2003), no se han producido eventos económicos, que ha opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

.....

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****16. INDICE DE PRECIOS**

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4
2002	9.35

**17. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de rentas Internas por tanto los ejercicios económicos 2001, 2000 y 1999 están abiertos a su revisión.

**18. PÉRDIDAS TRIBUTARIAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**13. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Sra. Carmen Torres	45.000,00
Ing. Juan Carlos Velez	15.637,64
Ing. José Velez	8.645,19
Sr. Efrén Ramírez	25.000,00
Ing. Jorge Vélez	44.663,01
Sr. Felipe Malo	20.900,00
Sra. Eva Valdiviezo	40.000,00
Sr. Oswaldo Malo	80.000,00
Sr. Alfredo Malo	50.000,00
<b>Total</b>	<u><u>328.945,84</u></u>

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social de **PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**, está integrado por 1.500.000 participaciones ordinarias y nominativas, no negociables por un valor de S/. 1.000,00 cada una a valor nominal unitario.

La Compañía esta en proceso de cumplir con la resolución No. 008 de la Superintendencia de Compañías.

**15. CAPITAL ADICIONAL**

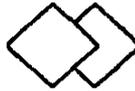
Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	3.205,48	503,90	4.286,57	1.744,95
<b>Débitos:</b>				
Pagos	15.806,76	616,69	6.889,28	1.854,32
Otros				
<b>Créditos:</b>				
Provisión	13.680,50	710,45	7.584,80	7.075,23
SALDOS FINALES	<u>1.079,22</u>	<u>597,66</u>	<u>4.982,09</u>	<u>6.965,86</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

**10. IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Retenciones en la fuente	1.974,44
IVA	309,85
I.E.S.S.	2.431,78
<b>Total</b>	<u><u>4.716,07</u></u>

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Sueldos por pagar	4.048,21
Sueldos personal plantación	8.773,83
<b>Total</b>	<u><u>12.822,04</u></u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**
**9. SOBREGIROS BANCARIOS**

	<b>VALOR</b>
<b>PRODUBANCO</b>	
- CEPI-0700066426 con una tasa de interés del 9% a 182 días, vence en enero 13 del 2003	10.000,00
- CEPI-0700069300 con una tasa de interés del 9% a 180 días, vence en febrero 18 del 2003.	35.000,00
- AME-070007912 con una tasa de interés del 7% a 182 días, vence en abril 21 del 2003.	50.000,00
- CEPI-0700072645 con una tasa de interés del 9% a 182 días, vence en abril 28 del 2003	45.000,00
<b>BANCO DEL AUSTRO</b>	
- Pagaré a la orden con una tasa de interés del 17% a 90 días, vence e febrero 6 del 2003.	50.000,00
<b>BANCO DEL PICHINCHA</b>	
- FOPEX CFN con una tasa de interés del 9,5035% a 180 días, vence en diciembre 31 del 2002.	100.000,00
- BLADEX 040-02 con una tasa de interés del 13% a 180 días, vence en marzo 9 del 2003.	35.000,00
- BLID-046-02 con un tasa de interés del 14% a 180 días, vence en junio 11 del 2003.	38.000,00
- Carta de crédito; operación 0220575BYCC02001 con un plazo de 360 días, vence en enero 3 del 2003.	76.389,50
- Sobregiros	8.476,85
<b>Total</b>	<b><u>447.866,35</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y / O BAJAS	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Adecuaciones de terrenos	30.833,63	75.655,28			106.488,91	10
Edificios y adecuaciones	65.169,32	-			65.169,32	5
Equipo de riego	41.072,17	31.854,21			72.926,38	10
Equipo de cuarto frío	23.292,24	29.830,03			53.142,27	10
Maquinaria	11.333,99				11.333,99	10
Vehículos	4.389,78				4.389,78	10
Equipo de computación	36.353,96	4.556,01		(0.01)	40.909,96	20
Equipos de oficina	21.152,04	9.742,34			30.894,38	10
Muebles y enseres	10.263,73	1.534,40			11.798,13	10
Instalaciones eléctricas	11.850,01	69.372,53			81.222,54	10
Instalaciones invernaderos	77.815,68	116.840,82			194.656,50	50
Instalaciones cable via	5.430,96				5.430,96	10
Plantas	611,92			(611,92)	-	
Construcciones en curso	219.921,80	193.283,23		(403.754,93)	9.450,10	
Plantas (amortización)	542.721,17	155.500,09			698.221,26	25
Plásticos invernadero (amortización)		20.530,83			20.530,83	
Estructuras (amortización)		1.141,10			1.141,10	
<b>Subtotal</b>	<b>1.102.212,40</b>	<b>709.860,87</b>	<b>-</b>	<b>(404.366,86)</b>	<b>1.407.706,41</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Adecuaciones de terrenos	10.239,68	2.826,45			13.066,13	
Edificios y adecuaciones	11.861,75	2.986,45	(379,50)	(1,44)	14.467,26	
Equipo de riego	17.376,72	3.764,97			21.141,69	
Equipo de cuarto frío	9.864,49	2.134,99			11.999,48	
Maquinaria	2.144,77	1.039,06			3.183,83	
Vehículos	905,87	804,76			1.710,63	
Equipo de computación	13.436,08	6.498,87		(105,87)	19.829,08	
Equipos de oficina	5.125,19	1.962,92			7.088,11	
Muebles y enseres	2.109,71	966,41			3.076,12	
Instalaciones eléctricas	4.586,21	1.064,47			5.650,68	
Instalaciones invernaderos	58.544,53	1.292,55		(639,18)	59.197,90	
Instalaciones cable via	769,42	497,86			1.267,28	
Plantas (amortización)	291.177,50	218.040,30		(138.910,24)	370.307,56	
<b>Subtotal</b>	<b>428.141,92</b>	<b>243.880,06</b>	<b>(379,50)</b>	<b>(139.656,73)</b>	<b>531.985,75</b>	
	<b>674.070,48</b>	<b>465.980,81</b>	<b>379,50</b>	<b>(264.710,15)</b>	<b>875.720,66</b>	