



## **INVERSIONES FLORÍCOLA S. DE R.L. SUCURSAL ECUADOR**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2002  
e Informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores  
de Inversiones Florícola S. de R.L. Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Inversiones Florícola S. de R.L. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo indicado en el parrafo 3, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No nos fue posible efectuar la conciliación de los valores pagados mensualmente e incluidos en las declaraciones de impuestos con los registros contables debido a que la compañía procesa su información financiera en 13 periodos al año y no mantiene conciliaciones mensuales con los mayores auxiliares y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos relacionados con impuestos de la compañía mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoria.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos efectuado la conciliación entre las declaraciones mensuales de impuesto y los registros contables, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Florícola S. de R.L. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 1, a los estados financieros existen situaciones que resultan en dudas substanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. La Administración de la compañía es de la opinión que la entidad continuará operando como negocio en marcha para lo cual ha establecido los planes descritos en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieren resultar de la resolución de esta incertidumbre.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Inversiones Florícola S. de R.L. Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Diciembre 12, 2003

*Jaimé Castro H.*

Jaimé Castro H.  
Socio  
Registro 0.7503

## INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	(U. S. dólares)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		10,442
Cuentas por cobrar	4, 11	531,854
Inventarios	5	<u>408,246</u>
Total activos corrientes		<u>950,542</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	6	
Terrenos		169,634
En proceso		66,879
Mejoras a terrenos		107,425
Edificios e instalaciones		921,543
Invernaderos, casetas y campamentos		1,719,496
Maquinaria y Equipos		1,659,943
Vehículos		98,619
Muebles y equipo de oficina		<u>494,042</u>
Total		5,237,581
Menos depreciación acumulada		<u>(4,175,650)</u>
Propiedades, neto		<u>1,061,931</u>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	7	1,220,013
<b>OTROS ACTIVOS</b>		24,742
<b>TOTAL</b>		<u>3,257,228</u>

Ver notas a los estados financieros

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U. S. dólares)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		118,464
Cuentas por pagar	8, 11	2,701,773
Gastos acumulados		<u>205,234</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,025,471</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital asignado		42,270
Aportes para futuras capitalizaciones		266,459
Reserva de capital		4,980,845
Déficit acumulado		(5,057,817)
Patrimonio de los socios		231,757
<b>TOTAL</b>		<u>3,257,228</u>

# INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

---

	NOTAS	(U.S. dólares)
VENTAS NETAS	11	<u>3,779,683</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	3,381,476
Administración		882,220
Financieros, neto	11	59,210
Otros, neto		<u>369,454</u>
Total		4,692,360
PERDIDA		(912,677)

Ver notas a los estados financieros

# INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	Capital Asignado	Aportes para futuras capitalizaciones (U. S. dólares)	Reserva de capital	Déficit acumulado
ENERO 1, 2002	42,270	266,459	4,980,845	(4,059,090)
Pérdida				(912,677)
Ajuste de años anteriores	—	—	—	(86,050)
DICIEMBRE 31, 2002	<u>42,270</u>	<u>266,459</u>	<u>4,980,845</u>	<u>(5,057,817)</u>

Ver notas a los estados financieros

# INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(U. S. dólares)

### FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	3,635,374
Pagado a proveedores y empleados	(3,727,069)
Intereses pagados	<u>(59,210)</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>150,905</u>

### FLUJOS DE CAJA UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	(124,357)
Adquisición de activos diferidos y otros	(379,971)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(504,328)</u>

### FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	118,464
Compañías relacionadas	<u>540,439</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>658,903</u>

### CAJA

Aumento neto durante el año	3,670
Comienzo del año	<u>6,772</u>

FIN DEL AÑO	<u>10,442</u>
-------------	---------------

(CONTINUA)

# INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 (CONTINUACION)

	(U. S. dólares)
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(912,677)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo proveniente (utilizado) en operaciones:	
Depreciación de propiedades	141,686
Provisión por obsolescencia de inventarios	40,329
Baja de Cargos diferidos	312,413
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(225,108)
Inventarios	318,630
Otros activos corrientes	(24,742)
Cuentas por pagar	78,643
Gastos acumulados	119,921
Total ajustes	<u>761,772</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(150,905)</u>

Ver notas a los estados financieros

# **INVERSIONES FLORICOLA S. DE R. L. SUCURSAL ECUADOR**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en Panamá, en Julio de 1985, con la razón social Inversiones Florícola S.A. y registrada en Ecuador como sucursal de la misma. En Abril de 1999, cambió su razón social a Inversiones Florícola Sociedad de Responsabilidad Limitada, la misma que fue aceptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 99.1.1.1.01106 de Mayo de 1999. Su actividad principal es el cultivo de flores para comercialización en el exterior. Sus ventas se realizan en 99% a compañías relacionadas del exterior.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, (nota 3) ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2,074,928
- Pérdidas recurrentes desde los años 1998 hasta la fecha que superan el 50% del capital y reservas.

La Administración de la Compañía es de la opinión que la entidad continuará como negocio en marcha, para lo cual mantiene los siguientes planes y actividades:

- Reducción de los problemas Fitosanitarios en la Hacienda y el mejoramiento del sistema de fertilización y riego.
- Reducción de los costos unitarios por producción acumulada, así como el mejoramiento de la mano de obra y entrenamiento para la mejora de los procesos de manufactura y empaque especializado.

- Implementación de jornadas laborables flexibles y horarios especiales para reducir y minimizar el uso de horas de trabajo que generan cargos suplementarios o extraordinarios.
- Estudio de los consumos de materiales para proyección de los mismos y reducir el stocks de inventarios de lento movimiento, así como la definición de las especificaciones técnicas de los materiales para realizar la compra correcta y la definición de los tiempos de reposición (just in time) de todos los materiales para reducción de inventarios.
- Implementación del programa de aseguramiento de calidad para mejorar la calidad de aceptación, rechazo de insumos & flores de mala calidad, mejoras en la calidad del procesos de apertura de flor, procesos de hidratación de flor, procesos de manufactura de flor, procesos de almacenamiento en frío.
- Para garantizar que la información sea confiable y oportuna, la organización decidió cambiar el sistema de nómina administrado por recursos humanos, así como el sistema contable – financiero, el módulo de tesorería y el módulo de compras e inventario. El sistema de nómina opera desde el mes de marzo del 2003. El modulo de tesorería, compras e inventario desde el mes de octubre del mismo año. En cuanto al sistema financiero contable, éste también opera desde el mes de octubre pero con el adicional que la información financiera se cargó desde el primero de enero del 2003.
- Durante el año 2003, se realizó un trabajo especial liderado por el área de auditoria interna de UBESA, en el cual se presentaron ciertas recomendaciones contables y de control interno. Así mismo un grupo especial de trabajo América Flor de Colombia realizó una visita con el fin de validar la información financiera y as su vez de realizar un inventario de materiales y suministros de los almacenes.
- Establecer un programa de reducción de costos el cual radica básicamente en aprovechar economías de escala que tiene la división de Colombia y trasladarlas al Ecuador. Por otro lado la cultura organizacional se está orientando a que cada área tenga un control directo sobre su ejecución presupuestal.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Inventarios** - Los inventarios de materiales, repuestos e insumos están valorados al costo promedio de adquisición los cuales no exceden el valor de mercado, los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición.

**Propiedades** - Están registradas al costo ajustado y es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para obras de infraestructuras, maquinarias y equipos e implementos agrícolas, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

**Cargos diferidos** - Están registrados al costo ajustado. Los cargos diferidos correspondientes a material vegetal y etapa vegetativa se amortizan en base a la curva de producción de acuerdo a la vida útil estimada de las plantas. Los cargos diferidos restantes se amortizan por el método de línea recta y las tasas de amortización están basadas en la vida útil estimada.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

### 4. CUENTAS POR COBRAR

(U.S. dólares)

Compañías relacionadas, nota 11	409,719
Impuestos	111,522
Otras	<u>10,613</u>
Total	<u>531,854</u>

Al 31 de diciembre del 2002 Impuestos representa crédito tributario por concepto de impuesto al valor agregado por el cual la Compañía espera obtener su devolución. Al 31 de diciembre del 2002 la compañía ha presentado el reclamo correspondiente a los meses de febrero y marzo del 2002.

**5. INVENTARIOS**

(U.S. dólares)

Material de Empaque	172,746
Agroquímicos y fertilizantes	33,632
Material de mantenimiento	57,265
En tránsito	169,549
Otros	57,525
Provisión por obsolescencia	<u>(82,471)</u>
Total	<u>408,246</u>

**6. PROPIEDADES, NETO**

El movimiento de propiedades en el año 2002, fue el siguiente:

(U.S. dólares)

Saldo al inicio del año	1,079,260
Adquisiciones, neto	124,357
Gasto por depreciación	<u>(141,686)</u>
Saldo al final del año	<u>1,061,931</u>

**7. CARGOS DIFERIDOS**

(U.S. dólares)

Periodo vegetativo y Material vegetal	1,040,716
Gastos diferidos	<u>179,297</u>
Total	<u>1,200,013</u>

Al 31 de diciembre del 2002, material vegetal y en periodo vegetativo representan patrones de plantas, salarios e insumos utilizados durante la etapa de preproducción. Estos cargos se amortizan en base a la curva de producción estimada por la Compañía, determinadas como tasas de amortización mensuales de acuerdo a la productividad de los diferentes tipos de plantas que cultiva.

## **8. CUENTAS POR PAGAR**

(U.S. dólares)

Compañías relacionadas, nota, 11	2,470,762
Proveedores	179,558
Otras	<u>51,453</u>
Total	<u>2,701,773</u>

## **9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

*Capital asignado* – Al 31 de diciembre del 2002, el capital asignado por la Matriz y autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador es de US\$42,270.

*Reserva de Capital* - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizada en su totalidad.

## **10. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

## 11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	(U.S. dólares)
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>	
Inversiones Crown S. de R.L.	209,346
Flores Mitad del Mundo Cía. Ltda.	175,831
Comercializadora Caribbean	<u>24,542</u>
 Total	 <u>409,719</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Solvest Ltd.	2,427,616
Dole Fresh Flowers	26,333
Productora Cartonera S.A.	<u>16,813</u>
 Total	 <u>2,470,762</u>
<b>GASTOS ACUMULADOS:</b>	
Solvest Ltd. (Intereses)	<u>50,553</u>
<b>VENTAS:</b>	
Inversiones Crown S. de R.L.	3,381,605
Comercializadora Caribbean	<u>378,593</u>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>	
Productora Cartonera S.A.	<u>301,309</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>	
Solvest Ltd.	<u>54,750</u>

## **12. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES**

Para propósito de presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2002 se efectuaron los siguientes ajustes y reclasificaciones:

	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>Sobregiro bancario (U.S. dólares)</b>	<b>Gastos acumulados</b>
Saldo según registros contables	356,023	2,781,068		68,571
Regularización de saldos con relacionadas	175,831	175,831		
Regularización de saldos	_____	(255,126)	118,464	136,662
Saldo según Estados financieros	<u>531,854</u>	<u>2,701,773</u>	<u>118,464</u>	<u>205,233</u>

\* \* \* \* \*