



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 7 de marzo del 2002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ROYAL FLOWERS S.A.

Página 1

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía ROYAL FLOWERS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas 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 ROYAL FLOWERS S.A.; 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, a 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 en 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 2001 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

(Firma)



Página 2

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa ROYAL FLOWERS S.A., 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 2001; 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 "ROYAL FLOWERS S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo

PRESIDENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 3781

RNAE. No. 23

ROYAL FLOWERS S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001
 En dólares

A C T I V O	31/12/00	31/12/01
ACTIVO DISPONIBLE		
<i>Caja y bancos</i>	23.526,71	192.930,07
<i>Inversiones</i>	185.994,13	-
CORRIENTE EXIGIBLE		
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	37.580,00	140.394,48
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	18,40	1.713,64
IMPUESTOS		
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	102.963,02	175.501,07
REALIZABLE		
<i>Inventario de bodegas</i>	176.444,62	289.031,19
<i>Inventario en proceso</i>	136.789,32	210.522,86
<i>Formación de matas</i>	4.187,42	109.231,04
<i>Lumbricultura</i>	2.323,83	1.300,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	670,283.65	1,120,625.31
ACTIVOS FIJOS		
<i>Terrenos</i>	18,375.95	18,375.95
<i>Edificios e instalaciones</i>	1.482.290.05	1.528.821.65
<i>Maquinarias, muebles y equipos</i>	672.878.24	727.957.60
<i>Equipo de Computo</i>	147.069.46	150.424.92
<i>Vehículos</i>	166.882,01	166.882,01
<i>Otros activos Plantas rosas</i>	1.180.716,50	1.251.191,34
<i>Depreciación acumulada</i>	-1.394.605,91	-1.735.208,13
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	2.273.606,30	2.108.445,34
ACTIVOS INTANGIBLE		
<i>Construcción en Invernaderos</i>	19.574.30	
<i>Regalías</i>	359.254,77	658.032,06
<i>Amortizaciones</i>		-169.864,69
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	378.829.07	488.167.37
TOTAL ACTIVO FIJO	2.652.43,37	2.596.612,71
OTROS ACTIVOS		
<i>Otros activos diferidos</i>	210.886,54	346.532,99
<i>Amortizaciones</i>		-245.449,61
TOTAL OTROS ACTIVOS	210.886.54	101.083.38
TOTAL DEL ACTIVO	3.533.605,56	3.818.321,40

ROYAL FLOWERS S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001
 En dólares

P A S I V O	31/12/00	31/12/01
CORRIENTE EXIGIBLE		
<i>Proveedores</i>	38.104,68	30.565,71
<i>Impuestos por pagar</i>	5.955,49	5.788,85
<i>Obligaciones con el IESS</i>		13.294,75
<i>Obligaciones Empleados</i>	23.389,00	133.899,02
<i>Sobregiro Contable</i>	14.721,00	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	82.170,17	183.548,33
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
<i>Prestamos Accionistas</i>	1.414.000,00	1.365.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.414.000,00	1.365.000,00
PATRIMONIO		
<i>Capital Social</i>	1.000,12	1.000,12
<i>Aportes Capitalizaciones Futuras</i>	400.999,62	580.999,62
<i>Reserva Legal</i>	2.404,85	2.404,85
<i>Reserva Facultadioa</i>	128.868,25	128.868,25
<i>Reserva de capital</i>	1.637.400,55	1.504.162,60
<i>Resultados del ejercicio</i>	-133.238,00	52.337,63
TOTAL DEL PATRIMONIO	2.037.435,39	2.269.773,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.533.605,56	3.818.321,40

231

ROYAL FLOWERS S.A.

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS AUDITADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001
 En dólares**

	31/12/00	31/12/01
INGRESOS		
<i>Ventas netas</i>	2.572.599,46	3.871.532,73
COSTO DE VENTAS	-1.326.954,99	-2.106.953,64
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.245.644,47	1.764.579,09
GASTOS OPERACIONALES		
<i>Gastos de venta</i>	779.539,33	1.083.886,57
<i>Gastos de administracion</i>	588.027,22	647.648,46
INGRESOS NO OPERACIONALES		
<i>Otras rentas</i>	14.441,87	34.547,89
<i>Resultado por Exposición a la Inflación</i>	-17.925,96	
EGRESOS NO OPERACIONALES		
<i>Otros egresos</i>	7.831,83	15.254,31
RESULTADO	-133.238,00	52.337,63
<i>15% Beneficios trabajadores</i>	-	7.850,64
<i>Gastos No Deducibles</i>		18.523,75
<i>Impuesto Renta 25%</i>	-	15.752,69
UTILIDAD NETA	-133.238,00	28.734,31

BR

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página #6

ROYAL FLOWERS S.A.			
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO			
EJERCICIO 2000 Y 2001			
	31/12/00	MOVIMIENTO	31/12/01
<i>Capital Social</i>	1.000,12	-	1.000,12
<i>Reserva Legal</i>	2.404,85	-	2.404,85
<i>Reserva Facultativa</i>	128.868,25	-	128.868,25
<i>Reserva de capital</i>	1.637.400,77	-133.238,17	1.504.162,60
<i>Aportes Capitalizaciones futuras</i>	400.999,62	180.000	580.999,62
<i>Resultados del ejercicio</i>	-133.238,17	185575,80	52.337,63
TOTALES	2.037.435,44	313.238,17	2.269.773,69

BT

ROYAL FLOWERS S.A.	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL 31-12-2001	209.520,84
<i>Ingresos operacionales</i>	3.871.532,73
<i>Costo de ventas</i>	2.106.953,64
<i>Variación cuentas por cobrar</i>	-104.053,52
TOTAL INGRESOS BRUTOS	1.870.046,41
<i>Gastos de venta</i>	-1.083.886,57
<i>Gastos de administración</i>	-647.648,46
<i>Valor depreciaciones y amortizaciones</i>	755.916,52
EFFECTIVO NETO DE OPERACIONES	894.427,90
EFFECTIVO OTROS INGRESOS	
<i>Incremento de pasivos corto plazo</i>	101.378,14
<i>Otros ingresos</i>	34.547,89
<i>Incremento de aportaciones capital</i>	180.000,00
<i>Otros Gastos</i>	-15.254,31
<i>Disminución pasivos largo plazo</i>	-49.000,00
<i>Disminución impuestos</i>	72.538,05
INGRESOS ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.073.561,57
FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES	
<i>Incremento de Activos Fijos</i>	175.441,21
<i>Incremento de diferidos</i>	414.849,44
<i>Incremento de Inventarios</i>	290.340,85
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES	880.631,55
EFFECTIVO AL FINAL DE PERIODO	192.930,02
SALDO FINAL	192.930,07

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "ROYALFLOWERS S.A.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 22 de mayo de 1992, bajo la especie de Compañía Anónima y con la denominación de "ROYALFLOWERS S.A." mediante escritura pública por la Superintendencia de Compañías con el No. 92.1.1.1.0843 y legalmente inscrita en tomo No. 128 del Registro Mercantil el 10 de junio de 1992 bajo el número 1204 del tomo 123. Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 20 de enero de 1993, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 93.1.1.1.497 del 17 de marzo de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de julio de 1993 con el número 1547 del tomo 124. Finalmente con el fin de cumplir con el esquema de dolarización se aprueba nueva reforma de estatutos con la Resolución No. 01-QIJ-0373 de la Superintendencia de Compañías.

El capital Social inicial de la compañía es de veinticinco millones tres mil sucres divididos en acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una. Actualmente, dolarizado el capital social es de 1.000,12 dólares distribuido en 25.003 acciones ordinarias y nominativas.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 26 de junio de 2042.

El objeto social que tiene la compañía es dedicarse: "...importación, exportación, comercialización y producción de toda clase de plantas en especial hortalizas, hornamentales,. Florales, alimenticias, madereras,..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas 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 accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente o prorrogadas sus funciones hasta ser legalmente reemplazados.

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, utilizando las normas de auditoría generalmente aceptadas, el control interno de la Empresa es razonable y 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.

Con fecha 18 de febrero se dio cumplimiento a la circular No. 1 del S.R.I. que solicitaba a los contribuyentes especiales enviar los respaldos correspondientes a todo el proceso de dolarización realizado por la empresa el año 2000.

B.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El proceso de Contabilidad es llevado en el sistema de contabilidad integrado denominado Platinum.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos.

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.

El período contable coincide con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

RETENCIONES DE IMPUESTOS

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 y remesando al exterior las retenciones por regalías.

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 Cajas y Bancos

<i>Cajas</i>	500.00
<i>Bancos</i>	192430.07
TOTAL	192.930.07

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas bancarias de Citibank Cta.Cte.#0079686018 , Pichincha Cta.Cte.# 765739-8 y el saldo de las cajas al 31 de diciembre del 2001.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

<i>Cuentas por cobrar</i>	
<i>Cientes del exterior</i>	139.400.00
<i>Ventas Locales</i>	994.48
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	140.394,48
<i>Anticipo Empleados</i>	878.58
<i>Cuentas por cobrar</i>	835.06
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.713,64
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	175.501.07
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	317.609,19

Son valores a recuperarse en el siguiente período: Cuentas por cobrar por exportaciones y venta de flor local. Otras cuentas por cobrar: valores por préstamos a empleados y anticipo proveedores. En vista de que la recuperación de cartera se realiza a los 45 días máximo, no existen cuentas incobrables y por esta razón la empresa no realiza provisión alguna por cuentas incobrables.

Impuesto al Valor Agregado corresponde al crédito por ser una compañía agroexportadora de flores.

B.2.3. INVENTARIOS

<i>Inventario de insumos y materiales de bodega</i>	289.031,19
<i>Inventario en proceso</i>	210.522,86
<i>Producción de matas</i>	109.231,02
<i>Lumbricultura</i>	1300,96
TOTAL	610.086,03

Este grupo corresponde a los valores inventariados de insumos, materiales y suministros de bodega; las plantas que se encuentran en sus diferentes momentos del proceso: Producción de matas y producción y el inventario invertido en lombricultura.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

<i>Terrenos</i>	18.375,95
<i>Edificios e Instalaciones</i>	1.528.821,65
<i>Maquinarias, muebles y equipos</i>	727.957,61
<i>Equipo de Computo</i>	150.424,92
<i>Vehículos</i>	166.882,01
<i>Otros activos Plantas Rosas</i>	1.251.191,34
<i>Depreciación acumulada</i>	-1.735.208,13
TOTAL	2.108.445,35

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión más los valores reexpresados y dolarizados ; además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

<i>Edificios e instalaciones</i>	5%
<i>Maquinarias, muebles y equipos</i>	10%
<i>Vehículos y equipos de <input type="checkbox"/>plicacione</i>	20%

EVOLUCION DE ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL ACTIVOS	3.668.212,21
INCREMENTOS	
<i>Terrenos edificios e instalaciones</i>	45.315,87
<i>Maquinarias, muebles y equipos</i>	58.434,82
<i>Otros activos matas</i>	70.474,84
TOTAL INGRESOS	174.225,53
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.842.437,74
SALDO INICIAL DEPRECIACIÓN	
	-1.394.605,91
INCREMENTOS	
<input type="checkbox"/> plicaciones ejercicio 2001	- 339.386,49
TOTAL DEPRECIACIONES	- 1.733.992,40
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	2.108.445,34

RA

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Regalías y Licencias	658.032.06
Amortización	-169.864,69
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	488.167,37
OTROS ACTIVOS	
Otros activos Recubrimiento Invernaderos	346.532.99
Amortizaciones	-245.449,61
TOTAL OTROS ACTIVOS	101.083,38

Corresponde al registro de regalías con una amortización del 1 20% anual y recubrimiento invernaderos (plástico y otros) con un desgaste a 18 meses.

P A S I V O

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	30.565.71
Impuestos por pagar	5.788,85
Obligaciones IESS	13.294,75
Obligaciones Empleados	133.899,02
TOTAL	183.548,33

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, impuestos, obligaciones con el IESS y empleados por pagar que se saldan en el siguiente período.

B.2.7 PASIVOS LARGO PLAZO

Acreedores accionistas	1.365.000.00
TOTAL	1.365.000.00

Son préstamos realizados por los accionistas sin interés pactado y sin plazo de vencimiento.

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	1.000.12
Reserva Legal	2.404.85
Reserva Facultativa	128.868.25
Reserva de capital	1.504.162.60
Capitalizaciones futuras	580.999.62
Resultados ejercicio	52.337.63
TOTAL	2.269.773.09

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "ROYALFLOWERS S.A. "

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2001, es por un valor neto de \$ 52.337.63, valor que representa una ganancia.

B.2.9 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión de este informe, febrero 17 del 2002, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.