



Auditoría Externa-Cálculo Actuarial para Jubilación Patronal  
Contabilidad y Asesoramiento Tributario

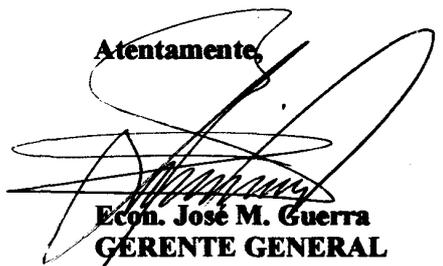
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS SEÑORES  
ACCIONISTAS DE FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.**

1.- Hemos auditado el Balance General adjunto de FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, que les son relativos 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 los mismos en base a nuestra auditoría.

2.- Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las 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 estén libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas el examen de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general.

3.- En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente,



**Econ. José M. Guerra**  
**GERENTE GENERAL**  
**AUDICOMEX CIA. LTDA.**  
**REGISTRO RNAE N° 215**  
Quito, 22 de abril del 2002

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Expresado en USD

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	NOTA N° 3	-12.688,85	Obligaciones Bancarias y Financieras Corrientes	NOTA N° 9	225.449,64
Cuentas por Cobrar	NOTA N° 4	329.136,50	Cuentas y Documentos por pagar	NOTA N° 10	264.978,37
Inventarios	NOTA N° 5	47.831,08	Pasivos Acumulados	NOTA N° 11	7.359,42
Pagos Anticipados	NOTA N° 6	78.468,86	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>497.787,43</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>442.747,59</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Pasivos A Largo Plazo	NOTA N° 12	475.235,65
Propiedad, Planta y Equipo	NOTA N° 7	1.988.817,91	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>475.235,65</b>
Depreciación acumulada	NOTA N° 7	-852.399,62	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>973.023,08</b>
Activos Diferidos y Otros Activos	NOTA N° 8	481.866,42	<b>PATRIMONIO</b>		
Amortización Otros Activos	NOTA N° 8	-158.099,45	Capital Social	NOTA N° 13	22.500,00 ✓
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.460.185,26</b>	Reserva Legal		685,19
			Aportes Futuras Capitalizaciones		306.092,12
			Reserva Capital		465.181,55
			Reserva por valuación		290.000,00
			Resultado ejercicio anterior		-155.175,97
			Resultado del ejercicio		626,88 ✓
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.902.932,85</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>929.909,77</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.902.932,85</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Expresado en USD

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>1.238.802,40</b>
Gypsophila	546.782,13	
Hypericum	561.542,91	
Otras ventas de flor	127.265,20	
Ventas en consignación	3.212,16	
<b>COSTOS DE CULTIVO</b>		<b>-961.962,22</b>
Materia Prima Directa		
Materia Prima Directa	-298.692,10	
Compra de flor	-17.134,04	
Mano de Obra Directa		
Servicios personal terciarizadora	-181.189,17	
Otros costos Mano de Obra Finca	-16.278,16	
Costos Indirectos		
Mano de obra indirecta	-162.518,85	
Costos Generales	-286.149,90	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>276.840,18</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Administración y ventas		
Gastos de Administración	-160.054,54	
Gastos de Ventas	-35.624,74	
<b>Total Gastos de Administración</b>		<b>-195.679,28</b>
Otros Ingresos y otros Egresos		
<b>Otros Ingresos</b>	<b>3.228,50</b>	
Egresos no efectivizados	2.435,44	
Intereses	201,39	
Varios ingresos	591,67	
<b>Otros Egresos No Operacionales</b>	<b>-83.762,58</b>	
Intereses bancarios	-78.084,54	
Comisiones bancarios	-2.630,77	
Otros intereses	-859,97	
Otros gastos no operacionales	-727,11	
Gastos no deducibles	-1.460,19	
<b>Total Otros Ingresos y Otros Egresos</b>		<b>-80.534,08</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>626,82</b>
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>626,82</b>
15% Participación Trabajadores		-221,40
Gastos no deducibles		1.341,16
Amortización pérdida ejercicios anteriores		-491,99
25% Impuesto a la Renta		-313,65
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b>940,94</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**Expresado en USD**

<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>TOTALES</b>
Recibido de clientes	1.201.314,56
Pagado a Proveedores y Empleados	-919.847,02
Intereses Pagados	-81.575,28
Intereses Recibidos	201,39
Otros ingresos recibidos	3.027,11
Otros egresos	-2.187,30
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>200.933,46</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-100.504,66
Inversión en otros activos	-183.380,47
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-283.885,13</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Incremento obligaciones a corto plazo	20.000,00
Cancelación préstamos a corto plazo	-110.000,00
Incremento obligaciones a largo plazo	145.000,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>55.000,00</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES EN CAJA</b>	
INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	-27.951,67
COMIENZO DEL AÑO	15.262,82
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>-12.688,85</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Expresado en USD

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT. CAP	RESERVA CAPITAL	RESERVA VALUACIÓN	RESULTADO EJERC. ANT	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2000	21.512,39	7,60	987,61	465.181,55	290.000,00	-161.274,37	10.998,18	627.412,96
Reclasificación de Aportes a capital	987,61		-987,61					-
15% Participación							-1.649,73	-1.649,73
25% Impuesto a la Renta							-2.572,51	-2.572,51
Reclasificación Resultado Ejercicio 2000						6.098,40	-6.098,40	-
Reclasificación Resultado Ejercicio 2000		677,59					-677,59	-
Reclasificación Julio 2001 de Préstamos Socios			306.092,12					306.092,12
Diferencias en sistemas							0,11	0,11
Resultado Ejercicio 2001							626,82	626,82
<b>Saldo al 31-12-2001</b>	<b>22.500,00</b>	<b>685,19</b>	<b>306.092,12</b>	<b>465.181,55</b>	<b>290.000,00</b>	<b>-155.175,97</b>	<b>626,88</b>	<b>929.909,77</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A., es una compañía anónima constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 17 de marzo de 1994.

Dentro del objetivo social de la compañía, están el cultivo de flores, frutas, hortalizas y de sus semillas, frutos, plantas y esquejes u otros productos de la agroindustria y su comercialización interna, o externa, así como la investigación de técnicas de cultivo.

**NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros de acuerdo a principios contables de aceptación general (P.C.G.A), y a normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.)

**a. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, y expresados en dólares norteamericanos de acuerdo a disposiciones legales y tributarias vigentes desde abril del 2000.

**b. INGRESOS**

La compañía al tener como objeto principal la producción y comercialización de flores se encuentra circunscrita en el numeral sexto del artículo ocho de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece como ingresos de fuente ecuatoriana tributables "los provenientes de las exportaciones realizadas por personas naturales o sociedades, nacionales o extranjeras, con domicilio o establecimiento permanente en el Ecuador, sea que se efectúen directamente o mediante agentes especiales,

comisionistas, sucursales, filiales o representantes de cualquier naturaleza”, de igual forma mantiene otras ventas en el mercado local.

Estas ventas son las siguientes:

DETALLE	USD	%
Gypsophila	546.782,13	44,14%
Hypericum	561.542,91	45,33%
Otras ventas de flor	127.265,20	10,27%
Ventas en consignación	3.212,16	0,26%
<b>Total Ventas</b>	<b>1.238.802,40</b>	<b>100,00%</b>

**c. CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA**

La compañía al mantener su contabilidad expresada en dólares norteamericanos su movimiento corresponde a cuentas relacionadas con esta moneda, razón por la cual sus estados financieros no presentan ningún tipo de conversión en relación a otra moneda internacional.

**d. PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

Para calcular el 25% de Impuesto a la Renta, la compañía debe tomar en consideración lo señalado en el artículo 36 del Registro Oficial # 484 del 31 de diciembre del 2001 en el que se establece que se restará de la utilidad del ejercicio la participación del 15% de las Utilidades de los Trabajadores, de igual manera debe sumarse los gastos no deducibles, que para el presente caso deberá tomarse en cuenta lo estipulado en el artículo 26 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial # 484 de 31 de diciembre del 2001, en el que manifiesta “las multas e intereses por infracciones o mora tributaria así como por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por autoridad pública”.

La compañía al 31 de diciembre del 2001 presenta una utilidad del ejercicio de USD 626,82, y la provisión Impuesto a la Renta es de USD 498,25.

**e. IMPUESTOS**

La compañía debe observar las siguientes regulaciones tributarias vigentes emitidas por el Servicio de Rentas Internas para el ejercicio 2001:

- Según la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas publicada en el Suplemento del Registro Oficial # 181 de viernes 30 de abril de 1999 en el

artículo 13 manifiesta: " La falta de entrega, total o parcial, después de diez días de vencido el plazo para entregar al sujeto activo los tributos recaudados, por parte de los agentes de retención o percepción, de los impuestos retenidos o percibidos. Por lo que la compañía debe observar de manera oportuna este requerimiento.

- Según resolución # 991 del Servicio de Rentas Internas de fecha 31 de diciembre del 2001, publicada el 4 de enero del 2002, se cambia las fechas de presentación señalados en la Resolución # 0861 del día 20 de noviembre del 2001 para que los agentes de retención presenten anualmente la información detallada de las Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por ellos efectuadas en los años 2000 y 2001, correspondiendo a la compañía por su noveno dígito hasta el 20 de junio del 2002.

**f. LEY DE FACTURACION**

La compañía cumple los requerimientos estipulados en el Reglamento de Facturación emitido por el Servicio de Rentas Internas, para respaldar tanto sus movimientos contables como los tributarios.

**g. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES**

La participación del 15% de la utilidad de los trabajadores en el ejercicio 2001, asciende a USD asciende a USD 94,02.

**h. CAPITAL**

La composición del capital social suscrito y pagado de FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A., es la siguiente:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
Fernando Albán	7.500.00	33,33%
Oscar Luzuriaga	7.500,00	33,33%
Hans Viteri	7.500,00	33,33%
<b>Capital social</b>	<b>22.500,00</b>	<b>100,00%</b>

**i. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, en las compañías anónimas deben determinar un 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio para formar un fondo de Reserva Legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social.

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**Expresado en USD**

**NOTA N° 3  
Caja y Bancos**

Caja Chica		520,00
Fondo Rotativo	( a )	1.550,00
<b>Bancos</b>		
Moneda nacional	( b )	291,01
Moneda extranjera	( b )	-15.049,86
<b>Caja y Bancos</b>		<b>-12.688,85</b>

( a )  
Incluyen Fondos refrigerios y fondo de leche

( b )  
Incluye cuentas registradas en dólares norteamericanos

**NOTA N° 4**  
**Cuentas por Cobrar**

Clientes del exterior	( c )	331.489,02
Clientes locales flor nacional		3.007,19
Reserva Incobrables	( d )	-10.126,24
Otras Cuentas por Cobrar		1.570,37
Préstamos empleados		3.196,16
<b>Cuentas por Cobrar</b>		<b>329.136,50</b>

( c )

Incluyen saldos de Eden Floral, Fresca Farms y Spectrum que representan el 56,14% del total de clientes del exterior. Algunos clientes mantienen saldos por más de tres meses.

( d )

Incluyen una provisión de USD. 3.314,89 como provisión del 1% año 2001 de cuentas incobrables del saldo de clientes del exterior.

**NOTA N° 5**  
**Inventarios**

Fertilizantes	( e )	4.529,77
Insecticidas	( e )	2.338,58
Fungicidas	( e )	2.047,94
Preservantes	( e )	1.826,76
Material de empaque	( e )	18.551,99
Repuestos y accesorios	( e )	4.037,74
Herramientas agrícolas	( e )	8.348,49
Materiales varios	( e )	1.984,67
Otros inventarios	( e )	4.165,14
<b>Inventarios</b>		<b>47.831,08</b>

( e )

Saldos ajustados al inventario físico de 31-12-2001

**NOTA N° 6**  
**Pagos Anticipados**

Anticipo proveedores		42,00
Anticipo contratistas		2.520,00
Impuestos anticipados	( f )	70.561,49
Otros anticipos		5.345,37
<b>Pagos Anticipados</b>		<b>78.468,86</b>

( f )

Incluye USD 652,93 de IVA retenido, y USD 255,62 impuesto retenido en la fuente, USD 69.652,94 de crédito tributario IVA.

**NOTA N° 7**  
**Propiedad, Planta y Equipo**

Terrenos	( g )	292.106,60
Edificos e instalaciones	( g )	305.721,17
Instalaciones eléctricas	( g )	93.645,03
Vehículos	( g )	14.119,93
Muebles y Enseres	( g )	24.991,32
Equipos de Oficina	( g )	3.180,29
Maquinaria y equipo	( g )	197.772,84
Herramienta agrícola	( g )	8.216,34
Equipos de computación	( g )	30.057,04
Equipos de comunicación	( g )	2.689,13
Plantas	( g )	1.016.318,22
Depreciación acumulada	( g )	-852.399,62
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>- 1.136.418,29</b>

( g )

Incluye un aumento neto en el costo por USD 356.905,56 y en la depreciación por USD 247.972,66 y cargados en resultados un valor de USD 191.799,48 por depreciación, encontrándose diferido en el activo la diferencia.

**NOTA N° 8**  
**Activos Diferidos y Otros Activos**

<b>Construcciones en Proceso</b>	<b>258.811,60</b>
Construcciones de lotes	465,80
Plantación en Proceso	188.559,33
Construcción Tabacundo	52.104,35
Plantación Tabacundo	9.935,53
Importación Plantas	7.746,59
<b>Seguros</b>	<b>11.792,14</b>
<b>Cargos Diferidos</b>	<b>51.319,94</b>
Programas Productos software	12.818,17
Gastos de constitución	7.749,14
Diferencial cambiario	188.852,08
Amortización seguros	-10.967,06
Amortización programas software	-10.327,24
Amortización gastos de constitución	-4.608,63
Amortización diferencial cambiario	-132.196,52
<b>Otros Activos</b>	<b>1.843,29</b>
Bonos Corpei	1.843,29
<b>Activos Diferidos y Otros Activos</b>	<b>323.766,97</b>

**NOTA N° 9**  
**Obligaciones Bancarias y Financieras Corrientes**

Banco del Pacifico (h)	46.098,47
Banco del Pichincha (h)	35.667,00
LAAD Américas (i)	125.000,00
Intereses Banco del Pacifico	4.216,67
Intereses Banco del Pichincha	1.407,50
Intereses LAAD Américas	13.060,00
<b>Obligaciones Bancarias y Financieras Corrientes</b>	<b>225.449,64</b>

(h)  
Corresponde a préstamos hipotecarios a largo plazo

(i)  
Corresponde préstamos de USD 500.000,00 concedido el 1-07-99 a una tasa de interés de 14% y con fecha de vencimiento el 1-10-2004. La cuota de 31-12-2001 ha sido cancelado en el 2002 por USD 35.000,00.

**NOTA N° 10**  
**Cuentas y Documentos por Pagar**

<b>Proveedores</b>	<b>256.025,22</b>
Nacionales	207.137,67
Extranjeros	48.887,55
<b>Impuestos</b>	<b>8.953,15</b>
Retención en la Fuente	6.202,89
Impuestos a la Renta	49,98
Retención IVA	1.499,82
I.E.S.S.	1.200,46
<b>Cuenta y Documentos por pagar</b>	<b>264.978,37</b>

**NOTA N°11**  
**Pasivos Acumulados**

Décimo tercer sueldo	497,95
Décimo cuarto sueldo	67,73
Vacaciones	115,74
Fondo de Reserva	1.685,21
15% Participación de trabajadores (j)	1.649,73
Provisión personal ASEM	1.981,53
Otras provisiones para el personal	1.361,53
<b>Pasivos Acumulados</b>	<b>7.359,42</b>

(j)  
Provisión 15% Trabajadores año 2000 no cancelado por la compañía.

**NOTA N°12**  
**Pasivos a Largo Plazo**

<b>Préstamos Bancos y Financieras</b>		<b>353.234,53</b>
Banco del Pacífico	( k )	83.901,53
Laad Américas	( l )	240.000,00
Banco del Pichincha	( m )	29.333,00
<b>Préstamos Socios</b>		<b>122.001,12</b>
Préstamos socios		122.001,12
<b>Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>475.235,65</b>

( k )

Corresponde a préstamos de USD 30.000,00 a 1080 días a una tasa del 18% y a préstamos de USD 100.000,00 a 1080 días a una tasa de interés de 17% concedido el 26 de octubre del 2001 , separado su parte corriente y a largo plazo.

( l )

Corresponde a préstamo original de USD 500.000,00 concedido el 1 de noviembre de 1999 hasta el 1 de octubre del 2004, quedando un saldo de USD 365.000,00; faltando una cuota de 31 de diciembre del 2001 por USD 35.000,00 cancelado en el 2002 y la parte corriente que es por USD 90.000,00.

( m )

Corresponde a préstamo de USD 20.000,00 a 180 días a una tasa de interés del 17% y a préstamo de USD 45.000,00 a 12 cuotas trimestrales desde el 8 de agosto del 2001 se encuentra provisionado.

**NOTA N°13**  
**Capital Social**

Fernando Albán	7.500,00
Oscar Luzuriaga	7.500,00
Hans Viteri	7.500,00
<b>Capital Social</b>	<b>22.500,00</b>

**NOTA N°14**  
**Eventos Subsecuentes**

Durante la recepción de datos relativos a los balances cortados a 31 de diciembre del 2001, y la entrega del presente informe (22 de abril del 2002), se han cancelado los impuestos del IVA y Retención en la Fuente de la compañía, más los intereses y multas correspondientes.