

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$ Dólar estadounidense

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDENPENDIENTES

Marzo 26 de 2003

A los 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 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminado en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. Según se mencionada en la Nota No. 7 a los Estados Financieros adjuntos, de acuerdo con la Resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio para amortizarla a partir del año 2000, en un plazo de hasta cinco

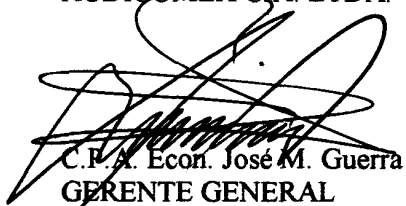


Auditoría Externa-Cálculo Actuarial para Jubilación Patronal
Contabilidad y Asesoramiento Tributario

años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se generan. Debido a lo anterior, el patrimonio de los accionistas se encuentra aumentado en aproximadamente \$18.885 (Dieciocho mil ochocientos ochenta y cinco 00/100 dólares).

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores del Cotacachi Florecot S.A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

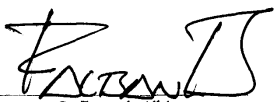

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

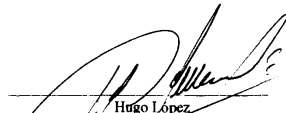
FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares norteamericanos \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	5,653	2,361	Obligaciones bancarias y financieras	9	15,000	50,717
Cuentas y Documentos por cobrar	4			Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	188,096	171,099
Clientes		259,407	334,496	Documentos y cuentas por pagar	11		
Empleados		2,868	3,196	Proveedores		200,566	256,025
Anticipos contratistas		4,500	2,520			403,662	477,841
Impuestos Retenidos		128,643	70,561	Pasivos acumulados	12		
Otras cuentas por cobrar		4,530	6,958	Impuestos por pagar		3,661	7,753
Provisión cuentas incobrables		<u>-12,720</u>	<u>-10,126</u>	Intereses por pagar		17,798	18,684
		387,228	407,605	Beneficios sociales por pagar		<u>10,327</u>	<u>8,560</u>
						31,786	34,997
Inventarios	5	53,802	47,831	TOTAL PASIVO CORRIENTE		435,448	512,837
Gastos pagados por anticipado	6	<u>1,079</u>	<u>825</u>				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		447,762	458,623	DEUDA A LARGO PLAZO	10	200,416	475,236
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	7	1,617,188	1,395,230	Documentos y cuentas por pagar	13	<u>108,295</u>	-
				Proveedores		308,711	475,236
OTROS ACTIVOS	8	<u>27,822</u>	<u>64,130</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>1,348,612</u>	<u>929,910</u>
TOTAL ACTIVO		2,092,772	1,917,983	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,092,772	1,917,983

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Albán
 GERENTE GENERAL

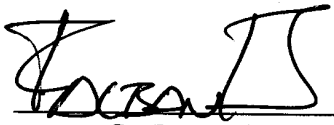

 Hugo López
 CONTADOR GENERAL

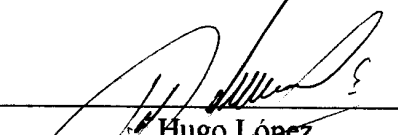
FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2002	2001
Ventas Netas		1,940,201	1,242,031
Costo de Productos Vendidos		<u>-1,567,517</u>	<u>-961,962</u>
UTILIDAD BRUTA		372,684	280,069
Gastos Operacionales			
Administración		-238,158	-161,396
Comercialización		-58,545	-35,625
Financieros		<u>-67,540</u>	<u>-82,421</u>
Total Gastos Operacionales		<u>-364,243</u>	<u>-279,442</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores de las utilidades y del impuesto a la renta		<u>8,441</u>	<u>627</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 d)	<u>-1,337</u>	<u>-221</u>
Impuesto a la Renta	2 c)	<u>-1,895</u>	<u>-314</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		5,209	92

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Fernando Albán
GERENTE GENERAL


 Hugo López
CONTADOR GENERAL

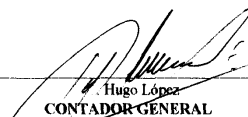
FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Valuación	Utilidad o déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		21,512	8	988	465,181	290,000	-150,276	627,413
Reclasificación de aportes de capital		988		-988				-
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta							-4,223	-4,223
Reclasificación resultados 2000			677				-677	-
Reclasificación Julio 2001 de Préstamos Socios				306,092				306,092
Resultados ejercicio 2001							627	627
Saldos al 31 de diciembre del 2001		22,500	685	306,092	465,181	290,000	-154,549	929,909
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta año 2001							-535	-535
Transferencia a Reserva Legal			94				-94	-
Resultado del Ejercicio							5,209	5,209
Préstamos Socios				414,029				414,029
Saldos al 31 de Diciembre de 2002		22,500	779	720,121	465,181	290,000	-149,969	1,348,612

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Fernando Albán
 GERENTE GENERAL


 Hugo López
 CONTADOR GENERAL

FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		5,209	627
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	319,293	191,799
Amortización	8	39,675	51,175
Provisión para cuentas incobrables		2,594	3,314
Cambios en Activos y Pasivos:			
Documentos y Cuentas por Cobrar		17,783	-34,172
Inventarios		-5,971	-11,786
Gastos Gagados por anticipado		-254	-42,964
Porción corriente deuda largo plazo		16,998	-
Documentos y Cuentas por Pagar		-55,459	43,567
Pasivos Acumulados		<u>-3,210</u>	<u>-1,497</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		336,658	200,063
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plata y equipo - neto	7	-541,251	-100,504
Disminución (Incremento) de inversiones de otros activos		<u>-3,367</u>	<u>-183,380</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-544,618	-283,884
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Disminución de Obligaciones Bancarias y Financieras		-35,717	-90,000
Disminución de deudas a largo plazo		-166,524	145,000
Pago de participación a trabajadores e impuesto a la renta		-534	-
Aporte socios a futura capitalización		<u>414,029</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		211,254	55,000
Aumento neto de efectivo		3,292	-27,952
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,361</u>	<u>15,263</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		5,653	-12,689

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Fernando Albán
GERENTE GENERAL


 Hugo López
CONTADOR GENERAL

**FLORES DEL COTACACHI FLORECOT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

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 objeto social de la compañía, está el cultivo de flores, frutas hortalizas y 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 en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general.

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de los activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguros de vehículo, robo, incendio, equipo electrónico y rotura de maquinaria; los mismos que son amortizados en doce meses.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada, correspondiente a los años 2001 y 2002.

El valor de los activos fijos y de la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan en los resultados del año.

La depreciación de los activos se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.

NOTA N° 3.- CAJA Y BANCOS

	2002	2001
Caja chica	550	520
Fondo Rotativo	1,562	1,550
Bancos	<u>3,541</u>	<u>291</u>
	5,653	2,361

NOTA N° 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2002	2001
Clientes	259,407	334,496
Empleados	2,868	3,196
Anticipo Contratistas	4,500	2,520
Impuestos anticipados	128,643	70,561
Otras cuentas por cobrar	4,530	6,958
Provisión de cuentas incobrables	<u>-12,720</u>	<u>-10,126</u>
	387,228	407,605

NOTA N° 5.- INVENTARIOS

	2002	2001
Inventario Bodega Cotacachi	39,368	47,831
Inventario Bodega Tabacundo	<u>14,433</u>	<u>-</u>
	53,802	47,831

NOTA N° 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2002	2001
Seguros pagados por anticipado	<u>1,079</u>	<u>825</u>
	1,079	825

NOTA N° 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2002	2001	Tasa anual de depreciación
Terreno	292,107	292,107	
Edificio e instalaciones	458,828	305,721	5%
Instalaciones eléctricas	101,565	93,645	10%
Maquinaria y equipo	231,913	197,773	10%
Muebles y enseres	26,049	24,991	10%
Equipo de oficina	3,358	3,180	10%
Equipo de comunicación	3,214	2,689	10%
Herramienta agrícola	10,496	8,216	10%
Plantas	1,471,074	1,016,318	40%
Vehículos	33,523	14,120	20%
Equipo de computación	34,003	30,057	33% y 20%
Construcciones en proceso	195,016	258,812	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>-1,243,957</u>	<u>-852,400</u>	
Propiedad, Planta y Equipo	1,617,188	1,395,230	
MOVIMIENTO:	2002	2001	
Saldo inicial	1,395,230	1,049,140	
Adiciones Netas	1,869,771	985,722	
Disminuciones Netas	-1,328,521	-391,659	
Depreciación del año	<u>-319,293</u>	<u>-247,973</u>	
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	1,617,188	1,395,230	

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA N° 8.- OTROS ACTIVOS

	2002	2001
Cargos diferidos		
Programas Producto Software	12,818	12,818
Gastos de Constitución	7,749	7,749
Diferencial Cambiario a)	188,852	188,852
Amortización Programas Producto Software	-11,395	-10,327
Amortización Gastos de Constitución	-5,446	-4,609
Amortización Diferencial Cambiario	-169,967	-132,197
Inversiones largo Plazo		
Bono Corpei	3,211	1,843
Garantías		
Garantías de Arriendo	<u>2,000</u>	<u>-</u>
	27,822	64,130

a) De acuerdo con disposiciones legales en el Ecuador, la diferencia de cambio deudora correspondiente al año 1999 se registró como cargo diferido, para ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Las compañías que se acogieron a esta norma, no podrán declarar dividendos hasta que dicho activo se amortice.

NOTA N° 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001, corresponde a los siguientes préstamos a corto plazo.

	2002	2001
Banco		
Banco del Pichincha b)	15,000	35,667
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>15,050</u>
	15,000	50,717

b) Corresponde a un Préstamo cuyo plazo de vencimiento es 24 de abril del 2003, devenga un interés a una tasa anual del 18%. Este préstamo está garantizado sobre firmas.

NOTA N° 10.- DEUDA A LARGO PLAZO

COMPOSICIÓN:

2002	VALOR	PORCION	DEUDA A	TASA DE	VENCIMIENTO GARANTIA
INSTITUCION BANCARIA O FINANCIERA	TOTAL	CORRIENTE	LARGO PLAZO	INTERES	
Banco del Pacífico	100,000	33,027	39,010	17%	10/Oct/2004 Sobre firmas
Banco del Pacífico	30,000	6,386	20,756	15%	10/Jun/2006 Sobre firmas
Banco del Pichincha	45,000	18,683	10,650	18%	26/Abr/2004 Sobre firmas
LAAD de las Américas	<u>500,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>	14%	31/Dic/2004 c).
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	675,000	188,096	200,416		

c).- Se garantiza con una hipoteca abierta de un lote de terreno de aproximadamente 27 ha. Ubicado en el Cantón Cotacachi, Provincia de Imbabura. También se garantiza con una prenda agrícola sobre los bienes muebles, equipos, enseres y plantas de propiedad de Florecot S.A.

NOTA N° 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2002	2001
Proveedores Nacionales	141,457	207,138
Proveedores Extranjeros	<u>59,109</u>	<u>48,888</u>
	200,566	256,025

NOTA N° 12.- PASIVOS ACUMULADOS

	2002	2001
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente	1,766	7,703
Impuesto a la Renta	1,895	50
Intereses por pagar		
Intereses Banco del Pacífico	2,551	4,217
Intereses Banco del Pichincha	2,188	1,408
Intereses LAAD de las Américas	13,059	13,060
Beneficios sociales		
IESS por pagar	1,524	1,200
Décimo tercer sueldo	659	498
Décimo cuarto sueldo	1,332	68
Fondos de Reserva	2,022	1,685
15% participación Trabajadores	1,337	1,650
Otras provisiones	<u>3,452</u>	<u>3,459</u>
	31,786	34,997

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo Final
2002				
Impuestos por pagar	8,066	28,799	-24,393	-3,661
Intereses por pagar	18,684	18,684	-17,798	-17,798
Beneficios sociales	<u>7,522</u>	<u>428,311</u>	<u>-431,116</u>	<u>-10,327</u>
	34,272	475,794	-473,308	-31,786

NOTA N° 13.- PASIVO LARGO PLAZO

	2002	2001
Proveedores Largo Plazo		
Danziger	<u>108,295</u>	<u>-</u>
	108,295	-

NOTA No. 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Durante la recepción de los datos relativos al balance del año 2002 y la entrega del presente informe 26 de Marzo de 2003, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.