

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

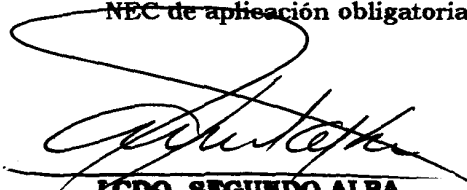
A: los Señores Accionistas de  
**FLORES MONTELLANO - MONTEFLOR S.A.**  
Quito- Ecuador

---

Hemos examinado el Balance General de la compañía FLORES MONTELLANO - MONTEFLOR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros anotados, sobre la base de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Las referidas normas establecen que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter importante. La auditoría incluye el examen a base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía FLORES MONTELLANO - MONTEFLOR S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC de aplicación obligatoria a partir de 1999.



**LCDO. SEGUNDO ALBA**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**CPA No. 17.058**

**Registro Nacional de**  
**Audidores Externos No. 382**

Quito, 23 de mayo del 2003

# FLORES MONTELLANO

MONTEFLOR S.A.

## BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja - Bancos	3	50	58
Cuentas Por Cobrar - Clientes	4	52.214	86.581
Otras Cuentas por Cobrar	5	482	882
Inventarios	6	-	3.170
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>52.746</b>	<b>90.691</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Activos Fijos (Neto)	7	112.513	284.959
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>112.513</b>	<b>284.959</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Otros Activos	8	199.055	276.444
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>199.055</b>	<b>276.444</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>364.314</b>	<b>652.094</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continua.

# FLORES MONTELLANO

MONTEFLOR S.A.

## BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

PASIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	9	2.535	54.451
Obligaciones Financieras	10	122.559	181.278
Obligaciones Personales por Pagar	11	6.403	3.919
Impuestos por Pagar	12	399	(8.449)
Préstamos Accionistas		112.850	167.369
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>244.746</b>	<b>398.569</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>244.746</b>	<b>398.569</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13	5.883	5.883
Aportes Futuras Capitalizaciones		35.848	35.848
Reservas	14	120.710	261.165
Resultados Acumulados	15	(45.579)	3.499
Resultado del Ejercicio	15	2.705	(52.870)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>119.568</b>	<b>253.525</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>364.314</b>	<b>652.094</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# FLORES MONTELLANO

MONTEFLOR S.A.

## BALANCE GENERAL (expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
VENTAS NETAS	16	521.989	337.229
Menos: COSTO DE VENTAS		263.899	261.271
UTILIDAD BRUTA		<u>258.089</u>	<u>75.958</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de Administración y Ventas		233.656	145.428
Gastos - Financieros		22.010	6.362
Menos: GASTOS DE OPERACIÓN		<u>255.666</u>	<u>151.790</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		<u>2.423</u>	<u>(75.831)</u>
<b>INGRESOS - GASTOS (NO OPERACIONALES)</b>			
Más: Otros Ingresos		282	22.962
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>		<u>2.705</u>	<u>(52.870)</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**FLORES MONTELLANO**  
 MONTEFLOR S.A.  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**al 31 de diciembre del 2001**  
 (expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2001</b>	5.883	127		132.942	128.096	35.848	3.499	(52.870)	253.525
Transferencias			261.038	(132.942)	(128.096)				-
Asignación		29	(29)						-
Regulación Cta. Terrenos			(140.455)						(140.455)
Regulación Cuentas del Activo								3.791	3.791
Resultado Operativo del Ejercicio								2.705	2.705
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	5.883	156	120.554	-	-	35.848	3.499	(46.373)	119.568

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

# **FLORES MONTELLANO**

## **ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (expresado en U.S. dólares)**

### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes y otros	556.355
Efectivo pagado a proveedores y otros	(448.897)
Otros Ingresos, (neto)	7.288
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	114.746

### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de activos fijos	(1.517)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.517)

### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones con Entidades Financieras	(58.719)
Préstamos de Socios	(54.518)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(113.237)

### **INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA**

Incremento neto en efectivo durante el año	(8)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	58
	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES A FIN DE AÑO</b>	<b>50</b>

*Continúa..*

# FLORES MONTELLANO

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE del 2001  
(expresado en U.S. dólares)

---

## CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta 2.705

### Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:

Depreciación de activos fijos 30.875  
Amortizaciones de Otros Activos 77.391  
Ajustes en cuentas de Activo Fijo 143.088  
Otros créditos, neto (136.664)

### Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por Cobrar - Clientes 34.366  
Otras Cuentas por Cobrar 570  
Inventarios 3.170  
Pagos anticipados (170)  
Proveedores (51.916)  
Otras Cuentas por Pagar 4.325  
Retenciones IESS e Impuestos 7.006

### **EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

---

---

114.746

# **FLORES MONTELLANO**

MONTEFLOR S.A.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **1. LA COMPAÑIA**

FLORES MONTELLANO - MONTEFLOR S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 3 de enero de 1996, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de enero de 1996. La Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la compañía mediante Resolución No. 96.1.1.10344 del 31 de enero de 1996.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito, ésta ha sido creada para 25 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, pudiendo disolverse o prolongarse en su duración por resolución de la Junta General de Accionistas.

La actividad principal de la compañía, está orientada a la explotación agrícola, ganadera, e industrial de toda clase de especies vegetales y animales y su comercialización a nivel nacional e internacional, de manera especial en lo que se refiere a la siembra, cultivo, producción y comercialización nacional e internacional de plantas y toda clase de artículos de floristería.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### **2.1 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes del exterior, que son recuperables en el curso normal de un año. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

#### **2.2 INVENTARIOS**

El inventario de la compañía es valorado al costo de adquisición, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. El costo de ventas es determinado sobre la base del costo promedio de los inventarios.

#### **2.3 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN**

Los activos fijos de la compañía y su depreciación se revelan al costo histórico de adquisición más el efecto de la Corrección Monetaria aplicada desde el año 1991 y los ajustes por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la NEC 17. A partir del 1 de abril del 2000 las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en U.S. dólares.



Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5 a 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Edificaciones.	5 %
Muebles y enseres, Equipo de Oficina, Maquinaria y Equipo	
Herramientas, Invernaderos, Salas de Proceso y Reflectores.	10 %
Equipos de Computación.	20 %

#### 2.4 OTROS ACTIVOS

De conformidad a lo establecido en la disposición sexta, de reformas al Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el RO No. 350 de diciembre de 1999, la compañía registra el efecto del diferencial cambiario, para su amortización anual del 20% en los ejercicios siguientes.

#### 2.5 RESULTADOS

Los ingresos por ventas de flores, son reconocidos en los resultados del año en base a la emisión de la factura de venta. Los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

#### 2.6 PATRIMONIO

Revela el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital que incluye las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

#### 3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja Chica	50	6
Bancos	-	52
<b>TOTAL</b>	<u>50</u>	<u>58</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR- CLIENTES

Selected Tropical Flowers	52.214	86.581
<b>TOTAL</b>	<u>52.214</u>	<u>86.581</u>

#### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Préstamos - Empleados	312	882
Gastos Prepagados	15	-
Garantías de Arriendo	155	-
<b>TOTAL</b>	<u>482</u>	<u>882</u>

**6. INVENTARIOS**

(en U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
La compañía registra:		
Agroquímicos y Fertilizantes	-	3.170
<b>TOTAL</b>	<u>-</u>	<u>3.170</u>

**7. ACTIVO FIJO**

La Compañía registra:

Activos Fijos al costo	280.560	422.131
<b>SUMAN</b>	<u>280.560</u>	<u>422.131</u>
Menos: Depreciación acumulada	-168.047	-137.172
<b>TOTAL (NETO)</b>	<u>112.513</u>	<u>284.959</u>

La evolución del Activo Fijo y su depreciación en el periodo, se presentan a continuación:

ACTIVOS	SALDO INICIAL 1/01/01	ADICIONES	BAJAS	DEPRECIACION	SALDO FINAL 31/12/01
Terrenos (1)	143.976	-	-140.454	-	3.522
Edificaciones	9.898	-	-	-2.928	6.970
Muebles y Enseres	9.012	-	-1.119	-4.110	3.783
Equipos de Oficina	5.173	24	-	-2.710	2.487
Equipos de Comp.	25.883	1.493	-	-25.450	1.926
Herramientas	8.799	-	-1.514	-7.285	-
Maquinaria y Equipo.	148.452	-	-	-86.493	61.959
Salas de Proceso	59.800	-	-	-35.813	23.987
Reflectores	7.006	-	-	-3.258	3.748
Semovientes	4.131	-	-	-	4.131
<b>TOTAL</b>	<u>422.130</u>	<u>1.517</u>	<u>-143.087</u>	<u>-168.047</u>	<u>112.513</u>

(1) La contabilidad registra el ajuste por efecto de la aplicación de la NEC 17, determinado en 140.454 U.S. dólares. Al respecto, el Municipio mediante Oficio No. 0075 AC-AZVT de abril del 2002 certifica el avalúo comercial del Terreno, por 7.498,90 U.S. dólares.

**8. OTROS ACTIVOS**

Plantaciones	164.201	164.201
Diferencial Cambiario	180.924	180.924
Amortización - Plantación	-73.700	-32.652
Amortización - Diferencial Cambiario	-72.370	-36.029
<b>TOTAL</b>	<u>199.055</u>	<u>276.444</u>

**9. PROVEEDORES**

	<b>(en U.S. dólares)</b>	
	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
AMC	944	-
MATERPACKING	522	-
SPC	277	-
Onofre Pablo	257	-
Otros	535	54.451
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.535</u></b>	<b><u>54.451</u></b>

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Sobregiros (1)	24.013	19.275
Produbanco (2)	<u>98.546</u>	<u>162.003</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>122.559</u></b>	<b><u>181.278</u></b>

(1) Saldos sobregirados en las cuentas de Produbanco, por efecto de los cheques girados y no cobrados registrados a la fecha de cierre del ejercicio económico.

(2) Operaciones de crédito No. 50334314-50364823-503000062-50326931 y 50324164, registradas el 2 de mayo del 2001.

**11. OBLIGACIONES PERSONALES POR PAGAR**

Sueldos	675	-
Decimotercero Sueldo	255	183
Decimocuarto Sueldo	67	99
Aportes I.E.S.S.	624	432
Fondos de Reserva	3.540	1.410
Utilidades Por Pagar	-	373
Multas	-	40
Vacaciones	<u>1.242</u>	<u>1.382</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.403</u></b>	<b><u>3.919</u></b>

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

I.V.A.	14	-8.686
Retención en la Fuente	<u>385</u>	<u>237</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>399</u></b>	<b><u>-8.449</u></b>

**13. CAPITAL SOCIAL**

Se encuentra constituido por:

Juan Manuel Duque	3.528	3.528
Diana Torres	<u>2.355</u>	<u>2.355</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.883</u></b>	<b><u>5.883</u></b>

**14. RESERVAS**

(en U.S. dólares)  
2001                      2000

Al 31 de diciembre incluye los saldos siguientes:

Reserva Legal (1)	156	127
Reserva de Capital (2)	<u>120.554</u>	<u>261.038</u>
<b>TOTAL</b>	<u>120.710</u>	<u>261.165</u>

(1) La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta ha sido regulado por efecto del error en la aplicación de la NEC 17 que afecta a la cuenta Terrenos. Esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada.

Las Cuentas: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, registran los ajustes efectuados por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, al ponerse en vigencia el esquema de la dolarización en nuestro país, a partir del 1 de abril del 2000.

**15. RESULTADOS**

Al 31 de diciembre, la compañía registra:

Utilidad Acumulada	3.499	3.499
Pérdida Acumulada	-49.078	-52.870
Utilidad del Ejercicio antes de la distribución	<u>2.705</u>	-
<b>TOTAL (NETO)</b>	<u>-42.874</u>	<u>-49.371</u>

**16. VENTAS**

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta registra:

Ventas de flor	<u>521.989</u>	<u>337.229</u>
<b>TOTAL</b>	<u>521.989</u>	<u>337.229</u>

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.