

# MOORE STEPHENS D'BRAG

## AUDITORES

49496

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 468.819 más los efectos de dolarización fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 61.200 y US\$ 30.000 respectivamente, en consecuencia, la utilidad neta se encuentra subestimada en US\$ 61.200 y US\$ 30.000; los activos sobrestimados y las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 237.140 y US\$ 298.340 al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 14 del 2004

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Guizarro  
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

**FLORES DEL RÍO ECUADOR S.A. FLORIVER****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(EXPRESADOS EN DÓLARES)

|                                               | <u>Nota</u> | <u>2003</u>             | <u>2002</u>             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |             |                         |                         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |             |                         |                         |
| Caja - bancos                                 |             | 1,486                   | 1,191                   |
| Cuentas por cobrar                            |             |                         |                         |
| Clientes                                      | 4           | 172,142                 | 17,773                  |
| Provisión incobrables                         | 5           | (5,960)                 | (5,960)                 |
| Anticipos                                     |             | 366                     | 293                     |
| Deudores varios                               |             | 2,153                   | 2,244                   |
| Garantías                                     |             | 4,619                   | 2,263                   |
| Importaciones en Tránsito                     |             | 411                     |                         |
| Inventarios                                   |             | 38,836                  | 28,110                  |
| Cultivos en desarrollo                        | 6           | 323,127                 | 288,025                 |
| Materiales por amortizar                      |             | 1,915                   | 6,988                   |
| Pagos anticipados                             |             | 126,755                 | 59,444                  |
| Total activo corriente                        |             | <u>665,850</u>          | <u>400,371</u>          |
| PROPIEDAD Y EQUIPO - neto                     | 7           | 1,049,115               | 1,096,032               |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          |             |                         |                         |
| Gastos preoperacionales                       | 8           | 385,416                 | 452,217                 |
| Plantas                                       | 9           | 555,027                 | 559,330                 |
| Diferencial cambiario                         | 10          | 237,140                 | 298,340                 |
| Total otros activos                           |             | <u>1,177,583</u>        | <u>1,309,887</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |             | <u><b>2,892,548</b></u> | <u><b>2,806,290</b></u> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |             |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |             |                         |                         |
| Cuentas por pagar:                            |             |                         |                         |
| Sobregiros bancarios                          |             | 15,561                  | 19,217                  |
| Impuestos                                     |             | 5,955                   | 4,490                   |
| Proveedores                                   | 11          | 329,487                 | 181,916                 |
| Provisiones por pagar                         |             | 34,098                  | 20,559                  |
| Total pasivo corriente                        |             | <u>385,100</u>          | <u>226,182</u>          |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                     |             |                         |                         |
| Préstamos accionistas                         | 12          | 1,215,478               | 1,318,479               |
| Interés préstamos                             | 12          | 215,648                 | 185,808                 |
| Garantías                                     |             |                         |                         |
| Total pasivo largo plazo                      |             | <u>1,431,126</u>        | <u>1,504,287</u>        |
| PATRIMONIO ACCIONISTAS                        |             | 1,076,322               | 1,075,821               |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |             | <u><b>2,892,548</b></u> | <u><b>2,806,290</b></u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

|                                           | <u>2003</u>        | <u>2002</u>        |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VENTAS</b>                             |                    |                    |
| Ventas al exterior                        | 1,948,918          | 1,604,035          |
| Ventas nacionales                         | 26,164             | 40,031             |
| <b>TOTAL VENTAS</b>                       | <u>1,975,082</u>   | <u>1,644,066</u>   |
| <b>COSTOS</b>                             |                    |                    |
| Costos de Producción                      |                    |                    |
| Costo de producción flor Exportación      | 1,534,470          | 1,191,429          |
| Costo de producción flor Nacional         | 125,747            | 141,840            |
| Propagación                               | 8,014              | 24,908             |
| Rosas                                     | 1,031,808          | 962,542            |
| Hypericum                                 |                    | 489                |
| Postcosecha                               | 582,576            | 593,130            |
| Servicios a la Producción                 | 162,337            | 249,455            |
| (-) Transferencia de Costos               | <u>(1,784,735)</u> | <u>(1,830,524)</u> |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                       | <u>1,660,217</u>   | <u>1,333,269</u>   |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>               | 314,866            | 310,797            |
| <b>GASTOS</b>                             |                    |                    |
| Gastos operacionales                      |                    |                    |
| Gastos de venta y comercialización        | 85,444             | 110,444            |
| Gastos administrativos                    | 134,073            | 114,678            |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                       | <u>219,516</u>     | <u>225,122</u>     |
| <b>UTILIDAD OPERATIVA</b>                 | 95,349             | 85,675             |
| <b>INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES</b>   |                    |                    |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                     |                    |                    |
| Intereses                                 | 8                  | 45                 |
| Diversos                                  | <u>5,828</u>       | <u>14,659</u>      |
|                                           | 5,837              | 14,704             |
| <b>OTROS GASTOS</b>                       |                    |                    |
| Servicios Bancarios                       | 4,128              | 1,836              |
| Diferencial cambiario                     | 61,200             | 30,000             |
| Intereses Préstamos                       | 29,839             | 39,683             |
| Gastos diversos                           | <u>2,086</u>       | <u>19,724</u>      |
|                                           | 97,254             | 91,243             |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>    |                    |                    |
| <b>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <u>3,932</u>       | <u>9,136</u>       |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

|                                                                    | Capital social | Reserva de capital | Reserva Legal | (Pérdidas) (acumuladas) | Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | Total            |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002                                 | 118,320        | 1,399,822          |               | (451,457)               |                                                                    | 1,066,685        |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta |                |                    |               |                         | 9,136                                                              | 9,136            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>                          | <b>118,320</b> | <b>1,399,822</b>   |               | <b>(451,457)</b>        | <b>9,136</b>                                                       | <b>1,075,821</b> |
| Transferencia a Resultados Acumulados                              |                |                    |               | 9,136                   | (9,136)                                                            |                  |
| 15% Participación Trabajadores                                     |                |                    |               | (1,420)                 |                                                                    | (1,420)          |
| 25% Impuesto a la Renta                                            |                |                    |               | (2,011)                 |                                                                    | (2,011)          |
| Reserva Legal                                                      |                |                    | 571           | (571)                   |                                                                    |                  |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta |                |                    |               |                         | 3,932                                                              | 3,932            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>                          | <b>118,320</b> | <b>1,399,822</b>   | <b>571</b>    | <b>(446,322)</b>        | <b>3,932</b>                                                       | <b>1,076,322</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

|                                                            | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      |                  |                  |
| Efectivo provisto por clientes                             | 1,820,713        | 1,731,692        |
| Efectivo utilizado en proveedores y contratistas           | (1,227,040)      | (1,087,669)      |
| Efectivo utilizado en empleados - contratistas y otros     | (63,204)         | (97,400)         |
| Efectivo provisto por otros                                | 3,914            | 14,520           |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación        | <u>534,383</u>   | <u>561,143</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>      |                  |                  |
| Efectivo utilizado en cultivos en desarrollo               | (35,102)         | (144,062)        |
| Efectivo utilizado en activo fijo                          | (241,193)        | (106,232)        |
| Efectivo utilizado en preoperativos                        |                  | (148,255)        |
| Efectivo utilizado en plantas                              | (154,793)        | (177,987)        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión        | <u>(431,088)</u> | <u>(576,536)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |                  |                  |
| Efectivo utilizado en préstamos de accionistas             | (103,000)        |                  |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento   | <u>(103,000)</u> |                  |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO</b>              | 295              | (15,393)         |
| <b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>                     | 1,191            | 16,584           |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>                      | <u>1,486</u>     | <u>1,191</u>     |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

## **CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES**

### **E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

|                                                                                                                                                                               | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>                                                                                                     | <u>3,932</u>   | <u>9,136</u>   |
| <b>Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b> |                |                |
| Provisión para incobrables                                                                                                                                                    |                |                |
| Seguros prepagados                                                                                                                                                            | 7,613          | 9,212          |
| Depreciaciones                                                                                                                                                                | 285,612        | 268,397        |
| Ajustes de activos fijos                                                                                                                                                      | 2,498          | 201            |
| Amortización de plantas                                                                                                                                                       | 159,096        | 165,784        |
| Erradicación plantas                                                                                                                                                          |                | 57,989         |
| Amortización de diferencial cambiario                                                                                                                                         | 61,200         | 30,000         |
| Amortización preoperativos                                                                                                                                                    | 66,801         | 61,094         |
| Provisión intereses                                                                                                                                                           | 29,839         | 39,684         |
| Provisión de beneficios sociales                                                                                                                                              | 14,033         | 20,559         |
| <b>Utilidad Conciliada</b>                                                                                                                                                    | <u>630,624</u> | <u>662,056</u> |
| <b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>                                                                                                                                 |                |                |
| Disminución (Aumento) de clientes nacionales                                                                                                                                  | 806            | (1,782)        |
| (Aumento) Disminución de clientes exterior                                                                                                                                    | (155,175)      | 89,250         |
| Disminución de anticipos                                                                                                                                                      |                | 158            |
| Aumento de prestamos empleados                                                                                                                                                |                | (1,702)        |
| Disminución de deudores varios                                                                                                                                                | 18             | 23,026         |
| (Aumento) Disminución de garantías                                                                                                                                            | (2,356)        | 2,264          |
| (Aumento) Disminución de inventarios                                                                                                                                          | (11,137)       | 8,821          |
| Disminución (Aumento) de materiales por amortizar                                                                                                                             | 5,073          | (4,300)        |
| Aumento de pagos anticipados                                                                                                                                                  | (75,903)       | (17,208)       |
| (Aumento) Disminución de sobregiros bancarios                                                                                                                                 | (3,656)        | 19,217         |
| Disminución (Aumento) de impuestos                                                                                                                                            | 433            | (1,825)        |
| Disminución (Aumento) de proveedores                                                                                                                                          | 147,571        | (176,855)      |
| Aumento de acreedores                                                                                                                                                         | (129)          | (23,874)       |
| Aumento de provisiones por pagar                                                                                                                                              | (1,786)        | (15,480)       |
| Aumento de otros pasivos                                                                                                                                                      |                | (623)          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                                                                                    | <u>534,383</u> | <u>561,143</u> |

**Las notas son parte integrante de los estados financieros**

# **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**, fue constituida y existente bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 1996, con una duración de cincuenta años. El domicilio principal es en la ciudad de Cayambe y su capital social está conformado por 2.958.016 acciones de US\$ 0,04 cada una.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene por objeto principal la comercialización, representación, distribución, diseño, planificación y promoción en todas sus fases, a nivel nacional e internacional, de flores, productos agrícolas, agropecuarios.

Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todo tipo de importaciones, exportaciones de bienes e implementos necesarios para su operación y/o comercio, y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas y acordes y necesarias para el cumplimiento de su objeto.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

## **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

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 con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

#### **c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

#### **d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

#### **e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien y/o servicio es entregado y/o prestado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

#### **f. Inventarios**

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales y los cultivos en desarrollo; estos son registrados al costo de adquisición o al valor equivalente, ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

## FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

#### **g. Propiedad planta y equipo**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizados.

#### **h. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

|                                                   |     |
|---------------------------------------------------|-----|
| • Edificios                                       | 5%  |
| • Vehículos                                       | 20% |
| • Maquinaria y equipo                             | 10% |
| • Instalaciones                                   | 10% |
| • Muebles, enseres y equipo de oficina            | 10% |
| • Invernaderos                                    | 10% |
| • Sistemas y equipo de computación antes del 2002 | 20% |
| • Sistemas y equipo de computación desde el 2002  | 33% |

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

#### **i. Otros Activos**

Los saldos de otros activos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

##### Gastos Preoperativos

Son los gastos originados para la creación de nuevos invernaderos, incurridos por la empresa, antes del inicio de la actividad generadora de ingresos, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares

Además los gastos efectuados por: mantenimiento, insecticidas, fertilizantes, mano de obra y otros, incurridos por la empresa en ciertos invernaderos que se mantienen como preoperativos por no iniciar su actividad productiva.

##### Plantas

Se encuentra todos los gastos incurridos en la siembra de las variedades que la finca ha adquirido a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

## FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

#### Diferencial Cambiario

Son los gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías.

#### **j. Amortización**

La amortización de cargos diferidos es calculada sobre su costo histórico más el efecto por corrección monetaria, se efectúa sobre la base del método de línea recta en base a los siguientes porcentajes anuales:

|                                        |     |
|----------------------------------------|-----|
| • Plantas                              | 20% |
| • Gastos de organización y financieros | 20% |
| • Gastos preoperativos                 | 10% |

Los gastos por amortización del costo del activo se registran en los resultados del año.

#### **k. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

#### **l. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

### **4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

| DETALLE                             | 2003           | 2002          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Cliente del Exterior Floral Trading | 169,402        | 14,227        |
| Cientes Nacionales                  | 2,740          | 3,545         |
| <b>TOTALES</b>                      | <b>172,142</b> | <b>17,773</b> |

### **5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la provisión para cuentas incobrables se mantiene con un saldo de US\$ 5.960.

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**6. CULTIVOS EN DESARROLLO**

El movimiento de cultivos en desarrollo por los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

**2003**

|                                               | Saldo al<br>inicio | Adiciones        | Transferencia<br>entre procesos | Transferencia<br>a plantas | Retiros-<br>vtas-bajas | Saldo al<br>final |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>INVENTARIO DE CULTIVOS EN PROCESO</b>      |                    |                  |                                 |                            |                        |                   |
| Produc. Proceso Propagación Rosas             | 12,917             | 5,994            | (14,887)                        |                            | (4,024)                |                   |
| Produc. Proceso Vegetativo Rosas              | 197,162            | 182,960          | 14,887                          | (154,793)                  |                        | 240,215           |
| Produc. Proceso Productivo Rosas              | 68,950             | 1,078,289        | (1,066,040)                     |                            | (2,058)                | 79,141            |
| Prod. Proc. Veget. God                        |                    | 23               |                                 |                            |                        | 23                |
| Prod. Proc. Veget. Lim                        |                    | 510              |                                 |                            |                        | 510               |
| Produc. Proceso vegetativo Ruscus             | 1,116              | 1,753            | (2,792)                         |                            | (2)                    | 76                |
| Prod. Proc. Veget. Sol                        |                    | 46               |                                 |                            |                        | 46                |
| Produc. Proceso vegetativo Statice            | 2,608              | 2,262            |                                 |                            | (4,611)                | 259               |
| <b>INVENTARIO DE PRODUCTOS<br/>TERMINADOS</b> |                    |                  |                                 |                            |                        |                   |
| Productos terminados (Postcosecha)            | 5,272              | 575,482          | 1,068,832                       |                            | (1,646,730)            | 2,856             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>288,025</b>     | <b>1,847,319</b> |                                 | <b>(154,793)</b>           | <b>(1,657,425)</b>     | <b>323,127</b>    |

**2002**

|                                               | Saldo al<br>inicio | Adiciones        | Transferencias<br>entre procesos | Transferencias<br>a plantas | Ajustes        | Retiros-<br>vtas-bajas | Saldo al<br>final |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|-------------------|
| <b>INVENTARIO DE CULTIVOS EN PROCESO</b>      |                    |                  |                                  |                             |                |                        |                   |
| Produc. Proceso Propagación Rosas             | 14,388             | 23,666           | (22,575)                         |                             |                | (2,563)                | 12,917            |
| Produc. Proceso Vegetativo Rosas              | 367,375            | 348,851          | 26,297                           | (545,362)                   |                |                        | 197,162           |
| Produc. Proceso Productivo Rosas              | 23,209             | 922,359          | (876,618)                        |                             |                |                        | 68,950            |
| Produc. Proceso vegetativo Hypericum          | 9,359              | 3,739            |                                  |                             |                | (13,098)               |                   |
| Produc. Proceso productivo Hypericum          | 2,116              | 2,653            |                                  |                             |                | (4,770)                |                   |
| Produc. Proceso vegetativo Ruscus             | 9,516              | 3,941            |                                  |                             |                | (12,340)               | 1,115             |
| Produc. Proceso vegetativo Statice            |                    | 2,608            |                                  |                             |                |                        | 2,608             |
| Inventario COMPOST                            | 80,630             | 58,257           | 164,494                          |                             |                | (303,381)              |                   |
| <b>INVENTARIO DE PRODUCTOS<br/>TERMINADOS</b> |                    |                  |                                  |                             |                |                        |                   |
| Productos terminados (Postcosecha)            | 4,745              | 600,088          | 708,402                          |                             | (7,464)        | (1,300,499)            | 5,272             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>511,338</b>     | <b>1,966,163</b> |                                  | <b>(545,362)</b>            | <b>(7,464)</b> | <b>(1,636,650)</b>     | <b>288,025</b>    |

# FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 7. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedad y equipo en el año 2003 y 2002 fue como sigue:

#### 2003

|                                  | Saldo al<br>inicio | Adiciones       | Bajas          | Saldo al<br>final |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| Terrenos                         | 6,293              |                 |                | 6,293             |
| Edificios                        | 331,915            | 2,456           |                | 334,371           |
| Vehículos                        | 14,455             |                 |                | 14,455            |
| Invernaderos                     | 938,737            | 218,507         | (175,377)      | 981,866           |
| Instalaciones                    | 347,629            | 202             |                | 347,831           |
| Equipo y Maquinaria              | 313,521            | 11,676          |                | 325,197           |
| Equipo de Oficina                | 5,085              | 248             |                | 5,333             |
| Muebles y enseres                | 25,022             | 2,240           | (123)          | 27,139            |
| Sistemas y equipo de computación | 42,505             | 5,864           | (19,102)       | 29,268            |
|                                  | 2,025,162          | 241,193         | (194,602)      | 2,071,753         |
| <b>Menos:</b>                    |                    |                 |                |                   |
| Depreciación acumulada           | (929,130)          | (285,612)       | 192,104        | (1,022,638)       |
| <b>Total General</b>             | <b>1,096,032</b>   | <b>(44,419)</b> | <b>(2,498)</b> | <b>1,049,115</b>  |

#### 2002

|                                  | Saldo al<br>inicio | Adiciones        | Bajas    | Ajustes      | Reclasific<br>aciones | Saldo al<br>final |
|----------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------|-----------------------|-------------------|
| Construcciones en Curso          | 26,160             | 76,502           |          |              | (102,662)             |                   |
| Terrenos                         | 6,293              |                  |          |              |                       | 6,293             |
| Edificios                        | 325,378            |                  |          |              | 6,537                 | 331,915           |
| Vehículos                        |                    | 14,455           |          |              |                       | 14,455            |
| Invernaderos                     | 899,101            |                  | (24,665) |              | 64,301                | 938,737           |
| Instalaciones                    | 315,390            | 416              |          |              | 31,824                | 347,629           |
| Equipo y Maquinaria              | 306,138            | 7,383            |          |              |                       | 313,521           |
| Equipo de Oficina                | 8,460              | 121              | (3,496)  |              |                       | 5,085             |
| Muebles y enseres                | 24,131             | 890              |          |              |                       | 25,022            |
| Sistemas y equipo de computación | 55,625             | 6,466            | (19,586) |              |                       | 42,505            |
|                                  | 1,966,677          | 106,232          | (47,747) |              |                       | 2,025,162         |
| <b>Menos:</b>                    |                    |                  |          |              |                       |                   |
| Depreciación acumulada           | (708,279)          | (268,397)        | 47,747   | (201)        |                       | (929,130)         |
| <b>Total General</b>             | <b>1,258,398</b>   | <b>(162,165)</b> |          | <b>(201)</b> |                       | <b>1,096,032</b>  |

### 8. GASTOS PREOPERACIONALES

Incluyen las adquisiciones de insumos, sueldos y prestaciones sociales del personal agrícola y los costos incurridos en la preparación del suelo.

Los gastos preoperativos se amortizan en línea recta en 10 años, los movimientos en los años 2003 y 2002 fueron:

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2003**

| <b>Detalle</b>         | <b>Saldo al inicio</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo al final</b> |
|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|
| Gastos preoperativos   | 668,009                |                  | 668,009               |
| Menos:                 |                        |                  |                       |
| Amortización acumulada | (215,792)              | (66,801)         | (282,593)             |
| <b>Total</b>           | <b>452,217</b>         | <b>(66,801)</b>  | <b>385,416</b>        |

**2002**

| <b>Detalle</b>         | <b>Saldo al inicio</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo al final</b> |
|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|
| Gastos preoperativos   | 519,754                | 148,255          | 668,009               |
| Menos:                 |                        |                  |                       |
| Amortización acumulada | (154,698)              | (61,094)         | (215,792)             |
| <b>Total</b>           | <b>365,056</b>         | <b>87,161</b>    | <b>452,217</b>        |

**9. PLANTAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el movimiento de la cuenta Plantas que forma parte de Otros Activos es el siguiente:

**2003**

|                        | <b>Saldo al inicio</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Bajas</b> | <b>Saldo al final</b> |
|------------------------|------------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| Plantas                | 866,158                | 154,793          | (143,009)    | 877,943               |
| Menos:                 |                        |                  |              | -                     |
| Amortización acumulada | (306,828)              | (159,096)        | 143,009      | (322,916)             |
| <b>Total</b>           | <b>559,330</b>         | <b>(4,303)</b>   | <b>-</b>     | <b>555,027</b>        |

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2002**

|                                  | Saldo al<br>inicio | Adiciones | Bajas     | Erradicación | Saldo al<br>final |
|----------------------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------|-------------------|
| Plantas                          | 758,637            | 545,362   | (331,385) | (106,456)    | 866,158           |
| Menos:<br>Amortización acumulada | (520,896)          | (165,784) | 331,385   | 48,467       | (306,828)         |
| Total                            | 237,741            | 379,578   |           | (57,989)     | 559,330           |

**10. DIFERENCIAL CAMBIARIO**

Son los gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías; este saldo será amortizado en un período de hasta cinco años, período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus socios, hasta que se haya amortizado la totalidad. Los movimientos en los años 2003 y 2002 son los siguientes:

**2003**

|                                  | Saldo al<br>Inicio | Adiciones | Saldo al<br>Final |
|----------------------------------|--------------------|-----------|-------------------|
| Diferencial Cambiario            | 468,818            | -         | 468,818           |
| Menos:<br>Amortización acumulada | (170,478)          | (61,200)  | (231,678)         |
| Total                            | 298,340            | (61,200)  | 237,140           |

**2002**

|                                  | Saldo al<br>Inicio | Adiciones | Saldo al<br>final |
|----------------------------------|--------------------|-----------|-------------------|
| Diferencial Cambiario            | 468,818            |           | 468,818           |
| Menos:<br>Amortización acumulada | (140,478)          | (30,000)  | (170,478)         |
| Total                            | 328,340            | (30,000)  | 298,340           |

# FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 11. PROVEEDORES

El saldo de proveedores al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se resume así:

| DESCRIPCION             | 2003           | 2002           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Plastilene Ecuador S.A. | 60,895         | 5              |
| Tecniagícola            | 43,869         | 26,196         |
| Plantador               | 356            | 6,525          |
| Importagriflor          | 405            |                |
| Seguros Unidos          | 24,360         | 10,776         |
| Byron Ramiro Valencia   |                | 9,694          |
| Cartonera Andina        | 1,632          | 7,483          |
| Corpcultivos            | 7,573          |                |
| Diners Club             | 4,777          | 5,478          |
| Actegro                 | 18,676         | 16,350         |
| Prisma plastic          | 327            | 11,140         |
| Otros proveedores       | 166,617        | 88,269         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>329,487</b> | <b>181,916</b> |

### 12. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y TERCEROS

Las cuentas por pagar a los accionistas y terceros largo plazo en los años 2003 y 2002 fue como sigue:

#### 2003

| INSTITUCION           | VALOR            | INTERES        | TOTAL            | FECHA DE VENCIMIENTO | %     |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|-------|
| **Morgana Management  | 985,000          | 132,384        | 1,117,384        |                      | 1.60% |
| **Morgana Management  | 145,478          |                | 145,478          |                      | (1)   |
| Downunder Trading Co. | 85,000           | 83,264         | 168,264          | 2007                 | 12%   |
| <b>Total</b>          | <b>1,215,478</b> | <b>215,648</b> | <b>1,431,126</b> |                      |       |

#### 2002

| INSTITUCION           | VALOR            | INTERES        | TOTAL            | FECHA DE VENCIMIENTO | %     |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|-------|
| **Morgana Management  | 985,000          | 116,624        | 1,101,624        |                      | 1.40% |
| **Morgana Management  | 148,478          |                | 148,478          |                      | (1)   |
| Downunder Trading Co. | 185,000          | 69,184         | 254,184          | 2007                 | 12%   |
| <b>Total</b>          | <b>1,318,478</b> | <b>185,808</b> | <b>1,504,286</b> |                      |       |

\*\* Accionista de la compañía; los préstamos serán cancelados en los vencimientos acordados.

(1) Esta porción del préstamo no genera interés.

Los préstamos se realizaron para cumplir con las actividades de operación de FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER.

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 son las siguientes:

**2003**

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| Utilidad antes del 15% participación trabajadores      | 3,932     |
| (+) Gastos no deducibles                               | 7,500     |
| (=) Base imponible para trabajadores                   | 11,432    |
| <br>MENOS: 15% Participación trabajadores              | <br>1,715 |
| <br>IGUAL: Utilidad después de participación Empleados | <br>2,217 |
| MAS: Gastos no deducibles                              |           |
| Varios                                                 | 7,500     |
| Total                                                  | 9,717     |
| <br>MENOS:                                             |           |
| Amortización de pérdidas                               | 2,858     |
| Total                                                  | 2,858     |
| <br>IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta          | <br>6,859 |
| <br>25% Impuesto a la Renta                            | <br>1,715 |
| (-) Anticipo de impuesto a la renta                    | 26        |
| (-) Retenciones en la fuente                           | 343       |
| (=) Impuesto por pagar                                 | 1,346     |

**2002**

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| Utilidad antes del 15% participación trabajadores      | 9.136     |
| MENOS: 15% Participación trabajadores                  | 1.420     |
| <br>IGUAL: Utilidad después de participación Empleados | <br>7.716 |
| MAS: Gastos no deducibles                              |           |
| Multas e intereses y gastos no soportados              | 2.612     |
| Total                                                  | 2.612     |
| <br>MENOS:                                             |           |
| Amortización de pérdidas                               | 2.284     |
| Total                                                  | 2.284     |
| <br>IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta          | <br>8.044 |
| <br>25% Impuesto a la Renta                            | <br>2.011 |
| (-) Retenciones en la fuente                           | 979       |
| (=) Impuesto por pagar                                 | 1.032     |

## **FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

#### **b. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

#### **c. Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía mantiene perdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

#### **14. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **15. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

#### **16. RESERVA JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER** no ha registrado provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

**FLORES DEL RIO ECUADOR S.A. FLORIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de abril del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.