



FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "FLORECAL" S.A.

Estados Financieros

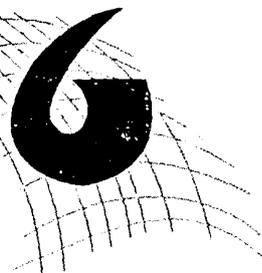
Por el año terminado al 31 de diciembre 2003.

Indice

Informe de Auditores Independientes
Estado de Situación General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado del Flujo del Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Siglas Utilizadas

US \$	Dólares de los Estados Unidos
NEC 1	Norma Sobre Presentación de Balances
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad "Conversión Estados Financieros".
FLORECAL	Flores Ecuatorianas de Calidad "Florecal" S.A.
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
SRI	Servicio de Rentas Internas
NAGA	Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL"

Hemos realizado una Auditoría del Estado de Situación de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL", al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL".

Nuestra Auditoría comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL", así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Emitiremos un certificado de Cumplimiento Tributario al Servicio de Rentas Internas de conformidad a las disposiciones legales a este respecto, en relación al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003.

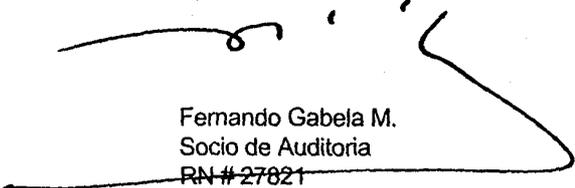
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. "FLORECAL", al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Quito, 2 de abril del 2004

Atentamente,

G. Gabela Cía Ltda.

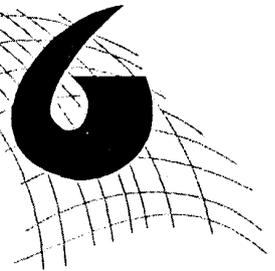
RNAE - 004


Fernando Gabela M.
Socio de Auditoría
RN # 27821

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD FLORECAL S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares)

	Saldo al	Saldo al		Saldo al	Saldo al
	31-Dec-03	31-Dec-02		31-Dec-03	31-Dec-02
ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO		
CAJA BANCOS E INVERSIONES	(Nota 3) 33.914,74	167.812,26	PRESTAMOS A CORTO PLAZO	(Nota 10) 353.218,74	286.340,96
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(Nota 4) 1.734.601,51	1.261.947,62	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(Nota 11) 278.292,37	543.448,12
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	17.288,32	39.439,79	ANTICIPO CLIENTES	1.258,94	16.258,94
ANTICIPO PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS	(Nota 5) 130.467,12	178.243,17	OBLIGACIONES FISCALES	6.848,31	4.694,78
ANTICIPO Y PRESTAMOS EMPLEADOS	10.950,61	4.665,97	BENEFICIOS SOCIALES	(Nota 12) 203.009,55	129.547,56
PRODUCCION EN PROCESO	(Nota 6) 393.392,26	738.080,53	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.375,74	7.220,68
INVENTARIOS	(Nota 7) 46.783,75	60.975,73	PRESTAMO SOCIOS	<u>32.007,25</u>	<u>103.077,58</u>
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(Nota 8) 205.084,59	187.215,33	TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	885.010,90	1.091.188,62
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>6.425,92</u>	<u>1.783,76</u>	PASIVO LARGO PLAZO	(Nota 13) <u>970.312,89</u>	<u>1.297.440,28</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.578.908,82	2.640.164,16	TOTAL PASIVOS	1.855.323,79	2.388.628,90
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
PROPIEDAD, PLANTACION Y EQUIPO NETO	(Nota 9) 2.698.189,37	3.136.566,58	CAPITAL SOCIAL	(Nota 14) 242.440,00	240.000,00
			RESERVA DE CAPITAL	3.120.970,20	3.123.352,17
			RESERVA LEGAL	(Nota 15) 13.045,69	11.477,85
			RESULTADOS ACUMULADOS	32.361,81	-
			RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>12.956,70</u>	<u>13.271,82</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>5.277.098,19</u>	<u>5.776.730,74</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>3.421.774,40</u>	<u>3.388.101,84</u>
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5.277.098,19</u>	<u>5.776.730,74</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD FLORECAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	SALDO
	31/DIC/03
INGRESOS OPERACIONALES	
VENTAS:	
VENTAS	(Nota 16) 4.470.523,22
(-) COSTO DE VENTAS	<u>(2.491.048,06)</u>
TOTAL VENTAS	1.979.475,16
(-) GASTOS OPERACIONALES	
GASTOS DE VENTAS	1.107.658,64
GASTOS ADMINISTRACION	<u>660.546,11</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.768.204,75
UTILIDAD OPERACIONAL	211.270,41
<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES	24.312,55
GASTOS NO OPERACIONALES	<u>218.633,04</u>
TOTAL OTROS INGRESOS GTOS. OPERACIONALES	<u>(194.320,49)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>16.949,92</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD FLORECAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31-Dic-2002	240.000,00	3.123.352,17	11.477,85		13.271,82	3.388.101,84
FUSION COMPAÑIA PRODUCDIBA S.A.	2.440,00	(2.381,97)	240,66	(18.319,13)	(3.993,22)	(22.013,66)
MOVIMIENTO DEL AÑO			1.327,18	50.680,94	(13.271,82)	38.736,30
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO					16.949,92	16.949,92
SALDO AL 31-Dic-2003	242.440,00	3.120.970,20	13.045,69	32.361,81	12.956,70	3.421.774,40

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD FLORECAL S.A.
ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

1. ACTIVIDADES OPERACIONALES

Resultado del Ejercicio	16.949,92	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>897.043,22</u>	913.993,14

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	(472.653,89)	
Disminución Compañías Relacionadas	22.151,47	
Disminución Anticipo Proveedores y Subcontratistas	47.776,05	
Aumento Préstamos y Anticipos Empleados	(6.284,04)	
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	(4.642,16)	
Aumento Pagos Anticipados	(17.869,26)	
Disminución Inventarios	14.191,98	
Disminución Producción en Proceso	174.788,87	
Aumento Préstamos a Corto Plazo	66.277,78	
Disminución Cuentas por Pagar Proveedores	(265.155,75)	
Disminución Anticipo Clientes	(15.000,00)	
Aumento Obligaciones Fiscales	2.153,53	
Aumento Obligaciones Sociales	61.517,35	
Aumento Otras Cuentas por Pagar	3.155,06	
Disminución Préstamos Socios	<u>(71.070,33)</u>	<u>(460.663,94)</u>
Efectivo Neto Provisto en Actividades Operacionales		453.329,20

2. ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento en Activos Fijos	<u>(288.766,61)</u>	
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		(288.766,61)

3. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución Pasivos Largo Plazo	(327.127,39)	
Aumento en Resultados Acumulados	<u>50.680,94</u>	
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento		(276.446,45)

Ajuste Neto de cuentas Patrimoniales por Fusión con la Compañía Producdiba S.A.		<u>(22.013,66)</u>
------------------------------------------------------------------------------------	--	--------------------

Total (1) + (2) + (3) **(133.897,52)**

Saldo de Caja-Bancos al 31/Dic/03	33.914,74	
Saldo de Caja-Bancos al 31/Dic/02	<u>167.812,26</u>	
Aumento Expresado en Efectivo	<u>(133.897,52)</u>	

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S. A. FLORECAL

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida como Responsabilidad Limitada en la República del Ecuador, desde el 26 de agosto de 1991, mediante Escritura Pública en la Notaría Vigésimo Novena del Cantón Quito, posteriormente por Escritura Pública celebrada el 1 de agosto de 1995 la Compañía de Responsabilidad Limitada se transformó a Sociedad Anónima, reformándose los estatutos el 26 de junio de 1995.

Posteriormente mediante Escritura Pública del 24 de septiembre de 1996, se reforma el Estatuto Social de la compañía por la de Fusión por Absorción a la compañía Flores del Nevado Flornevado S.A.

El 13 de enero de 1997, la compañía mediante Escritura Pública, realizó su aumento de capital y Reforma del Estatuto social.

La Compañía Flores Ecuatoriana de Calidad "Florecal", resolvió la Fusión por Absorción con la Compañía Producdiba S.A., aprobada mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas; como consecuencia se elabora la Escritura Pública en la Notaría Tercera del Cantón Quito, celebrada el 2 de enero del 2003, aumentando el Capital y Reformando sus Estatutos.

Domicilio:

FLORECAL está domiciliada en la ciudad de Cayambe, Provincia de Pichincha - Ecuador, Hacienda San Francisco, Sector Nápoles.

Objeto Social

- a) La explotación y administración de la floricultura, productos agrícolas, agropecuarios y afines en general.
- b) La compra, venta, importación, exportación, consignación, distribución, representación de productos originados en la agricultura, ganadería, floricultura, forestación, viveros, semillas, abonos e insumos.
- c) El arrendamiento, compra, venta de todo tipo de equipos para el cumplimiento de su objeto social además de bienes muebles e inmuebles para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder.



Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles comerciales, no prohibidos por las leyes relacionadas con el mismo, como: Celebrar contratos de asociación y cuentas en participaciones o consorcio de actividades con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada; adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existentes o nuevas compañías, participando como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformarse a una compañía distinta, conforme lo dispone la Ley; y otros especificados en el estatuto.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a.1) Bases de Presentación

Los Estados Financieros básicos expresados en dólares de los Estados Unidos de América, han sido preparados sobre la base del costo histórico, complementado por ajustes de corrección monetaria y ajustes por aplicación de la NEC 17 a los rubros de activos no monetarios y patrimonio.

a.2) Período de Presentación

Los Estados Financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año de acuerdo a lo establecido en la NEC 1.

b) ACTIVOS

b.1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b.2) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen.



b.3) Inventarios

Los inventarios están valorizados aplicando la base al método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

b.4) Gastos Anticipados

Los valores que se devengan por concepto de los seguros que mantiene la Compañía son aplicados a resultados del ejercicio, en función a las fechas de sus vencimientos.

b.5) Activos Fijos

La compañía a partir del 1 de abril del 2000 registra sus activos fijos al costo según lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

b.6) Depreciaciones

Para el cálculo de la depreciación se utiliza el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos la cual fluctúa entre tres y veinticinco años.

A continuación se resumen los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía durante el año 2.003:

Edificios	4 y 10%
Construcciones e Instalaciones	10%
Invernaderos	10,14,20, y 33%
Maquinaria y Equipo	10,12 y 20%
Vehículos	20 y 33%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10, 20 y 33%
Herramientas	10%
Mejoras de Activos	20%
Sistema de Contable	20%

b.7) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.



c) PASIVOS

Las obligaciones de la Compañía se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, las cuales se explican en las notas referentes a los pasivos que mantiene Florecal S.A. (Nota 10 y Nota 13).

d) RESULTADOS

d.1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

d.2) Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 2003 y están separadas de las operaciones normales.

d.3) Seguridad Social

Dando cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establecen el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones se ha establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

Mediante Registro Oficial No. 465 publicado el 30 de noviembre del 2001 se emitió la Ley de Seguridad Social, que el Artículo No. 229 establece que el asegurado que cumpliera los 60 años de edad y acreditare 30 años de imposiciones tendrá derecho a la pensión de vejez.

d4) Jubilación Patronal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 124, publicada en el R.O No. 379 del 8 de agosto de 1998, en su artículo 6to. sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:



"14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".

La empresa al 31 de diciembre del 2003, no provisionó valor alguno por este concepto.

e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio invertido por los accionistas en la Compañía está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2.003.

f) IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO 2003

El artículo No. 38 publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, establece " Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión".

A la fecha de presentación de este informe, la empresa no ha constituido provisión alguna relacionada con la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

NOTA 3. CAJA - BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes rubros:

CUENTA	Saldo
	31-Dic-03
Caja	1,680.00
Bancos (1)	30,418.93
Inversiones (2)	<u>1,815.81</u>
Total USD	<u>33,914.74</u>



(1) Saldo correspondiente a las siguientes cuentas:

CUENTA		Saldo 31-Dic-03
Banco Pichincha Cta. Cte. No.	7301002-7	23,344.43
Banco Produbanco Cta. Cte.No.	200501678-5	6,930.00
Banco Pichincha Cta. Cte. No.	97230116-2	51.45
Banco Pichincha Cta. Cte. No.	7301105-8	<u>93.05</u>
Total USD		<u><u>30,418.93</u></u>

(2) Corresponde al anticipo efectuado por Florecal a Dimacór G7.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Compuesto por:

CUENTA		Saldo 31-Dic-03
Cientes Locales	(1)	1.703.104,95
Cientes del Exterior	(2)	36.244,57
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(4.748,01)</u>
Total USD		<u><u>1.734.601,51</u></u>

Compuesto por:

(1) Saldo pendiente de cobro a Alianza Corporativa, mediante contrato firmado con Florecal

(2)

Ventas Con IVA	26,837.60
Ventas Sin IVA	<u>9,406.97</u>
Total US \$	<u><u>36,244.57</u></u>

NOTA 5. ANTICIPO A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS

Compuesto por:

CUENTA		Saldo 31-Dic-03
Anticipo Proveedores Locales	(1)	123,840.19
Anticipo Proveedores Extranjeros		4,846.93
Anticipo Subcontratistas		<u>1,780.00</u>
Total USD		<u><u>130,467.12</u></u>



(1) Valor desglosado a continuación:

CUENTA		Saldo 31-Dec-03
Meilland	(1.1)	25,098.00
Rosen Tantau	(1.2)	15,497.98
Plantador		11,712.00
Nitzan		9,397.98
Diners Club		9,024.47
Otros		<u>53,109.76</u>
Total US\$		<u>123,840.19</u>

(1.1) Incluye el valor de US \$ 22,380 correspondientes a anticipos entregados por concepto de pago de regalías de acuerdo a contrato suscrito con Meilland Star Roses.

(1.2) Esta cuenta corresponde al anticipo de los siguientes contratos:

Contrato No.	Concepto	Valor
RT-185-01	Regalías	1.852,50
RT-50-02	Regalías	7.600,00
RT-60-02	Regalías	<u>6.045,48</u>
TOTAL US\$		<u>15.497,98</u>

NOTA 6. PRODUCCIÓN EN PROCESO

Compuesto por:

Costos Indirectos Fabricación	(1)	364,305.86
Cambio Plástico en los Bloques		<u>29,086.40</u>
Total US \$		<u>393,392.26</u>

(1) Corresponde a los gastos generados en los meses de octubre, noviembre y diciembre por la preparación de las plantas para la producción, especialmente en temporada de San Valentín y que son cargados al ejercicio económico siguiente..



NOTA 7. INVENTARIOS

Compuesto por:

CUENTA		Saldo 31-Dic-03
Insumos	(1)	15.215,60
Material de Empaque	(2)	<u>31.568,15</u>
Total USD		<u>46.783,75</u>

(1) Compuesto por:

INVENTARIOS	SALDO 31-Dic-02	MOVIMIENTO		SALDO 31-Dic-03
		DEBITO	CREDITO	
INSUMOS				
Insecticida	593,75	19.612,95	20.133,67	73,03
Preservantes	535,14	14.983,68	13.903,72	1.615,10
Material Eléctrico	442,33	584,46	485,92	540,87
Material Ferrería	10,53	1.519,40	1.516,23	13,70
Material de Riego	192,54	2.367,25	2.414,62	145,17
Material para Invernadero	3.923,05	68.527,28	70.098,26	2.352,07
Material Orgánico	620,78	10.926,69	11.547,47	0,00
Correctivos	2,24	6.008,47	4.755,41	1.255,30
Fertiriego	2.432,52	96.481,99	96.894,38	2.020,13
Fungicidas Oidium	1.117,91	87.272,71	86.237,88	2.152,74
Fungicidas Peronospora	1.892,30	74.459,36	76.206,66	145,00
Fungicidas Botrytis	1.916,71	102.367,09	101.997,54	2.286,26
Fungicidas Otros	220,72	0,00	220,72	0,00
Dispersantes-Adherentes	942,00	11.622,56	12.472,24	92,32
Foliales y Reguladores	1.401,02	5.971,45	7.372,47	0,00
Acaricidas	260,49	50.279,33	50.214,94	324,88
Nematicidas	404,28	1.263,14	1.667,42	0,00
Herramientas	18,75	1.826,59	1.818,14	27,20
Tratamiento de agua	237,03	1.886,33	2.001,30	122,06
Seguridad industrial	389,92	14.163,39	13.585,10	968,21
Utiles de aseo	19,54	152,58	172,12	0,00
Combustibles y Lubricantes	387,91	0,00	0,00	387,91
Insumos varios	<u>23,88</u>	<u>12.293,09</u>	<u>11.623,32</u>	<u>693,65</u>
TOTAL	<u>17.985,34</u>	<u>584.569,79</u>	<u>587.339,53</u>	<u>15.215,60</u>

(2) Compuesto por:

INVENTARIOS	SALDO 31-Dic-02	MOVIMIENTO		SALDO 31-Dic-03
		DEBITO	CREDITO	
MATERIAL EMPAQUE				
Cartón de Caja	23.281,48	130.801,21	142.543,75	11.538,94
Capuchones de plástico	1.450,57	44.098,59	40.207,25	5.341,91
Capuch.cartón/separadores	1.115,24	66.358,65	60.162,34	7.311,55
Cinta de Embochador	5.335,01	12.343,57	14.393,60	3.284,98
Cinta de Empaque	331,30	1.412,66	1.698,16	45,80
Grapas, Cajas de cartón	900,61	2.324,51	3.134,51	90,61
Hebillas plásticas	52,24	0,00	52,24	0,00
Ligas cauchos	754,22	3.069,90	3.801,26	22,86
Papel	1.536,89	14.892,28	14.983,04	1.446,13
Zuncho plástico	637,28	5.463,60	5.317,68	783,20
Material varios de empaque	<u>7.595,55</u>	<u>2.054,18</u>	<u>7.947,56</u>	<u>1.702,17</u>
TOTAL	<u>42.990,39</u>	<u>282.819,15</u>	<u>294.241,39</u>	<u>31.568,15</u>



NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Compuesto por:

CUENTA	Saldo 31-Dic-03
Seguros	12.555,74
Impuesto a la Renta	3.194,26
Retenciones en la Fuente	2.384,45
Crédito Tributario (1)	<u>186.950,14</u>
Total USD	<u>205.084,59</u>

(1) Incluye el valor de USD 116,312.37 de Crédito Tributario del año 2001

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTACION Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 se encuentra desglosada en los siguientes activos:

ACTIVOS FIJOS	COSTO ORIGINAL	D.A.N.	TOTAL
TERRENOS			
Saldo 31/Dic/02	0.00	0.00	0.00
Adiciones/2002	7,687.40	0.00	7,687.40
Saldo 31/Dic/03	7,687.40	0.00	7,687.40
EDIFICIOS			
Saldo 31/Dic/02	720,248.12	192,289.85	527,958.27
Adiciones/2002	0.00	28,850.52	-28,850.52
Saldo 31/Dic/03	720,248.12	221,140.37	499,107.75
VEHÍCULOS			
Saldo 31/Dic/02	168,177.15	136,366.81	31,810.34
Adiciones/2002	0.00	8,157.36	-8,157.36
Saldo 31/Dic/03	168,177.15	144,524.17	23,652.98
MAQUINA Y EQUIPO			
Saldo 31/Dic/02	398,685.23	266,313.80	132,371.43
Adiciones/2002	3,498.85	32,302.63	-28,803.78
Saldo 31/Dic/03	402,184.08	298,616.43	103,567.65
INSTALACIONES			
Saldo 31/Dic/02	1,137,892.69	607,848.03	530,044.66
Adiciones/2002	57,749.47	118,042.93	-60,293.46
Saldo 31/Dic/03	1,195,642.16	725,890.96	469,751.20



EQUIPO DE OFICINA			
Saldo 31/Dic/02	113,189.85	80,202.72	32,987.13
Adiciones/2002	7,367.61	13,318.20	-5,950.59
Saldo 31/Dic/03	120,557.46	93,520.92	27,036.54
MUEBLES Y ENSERES			
Saldo 31/Dic/02	92,461.28	61,063.40	31,397.88
Adiciones/2002	0.00	8,919.59	-8,919.59
Saldo 31/Dic/03	92,461.28	69,982.99	22,478.29
INVERNADEROS			
Saldo 31/Dic/02	5,297,912.14	3,466,523.86	1,831,388.28
Adiciones/2002	194,331.28	512,511.87	-318,180.59
Saldo 31/Dic/03	5,492,243.42	3,979,035.73	1,513,207.69
HERRAMIENTAS			
Saldo 31/Dic/02	5,797.04	4,416.45	1,380.59
Adiciones/2002	0.00	579.72	-579.72
Saldo 31/Dic/03	5,797.04	4,996.17	800.87
SIST. CONTAB.			
Saldo 31/Dic/02	20,686.30	3,458.30	17,228.00
Adiciones/2002	18,132.00	4,461.00	13,671.00
Saldo 31/Dic/03	38,818.30	7,919.30	30,899.00
MEJORA DE ACTIVOS			
Saldo 31/Dic/02	13,279.25	13,279.25	0.00
Saldo 31/Dic/03	13,279.25	13,279.25	0.00
TOTAL US\$	8,257,095.66	5,558,906.29	2,698,189.37

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio asciende a US\$.727,143.82.

NOTA 10. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Cuenta que registra las obligaciones bancarias a corto plazo que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2003,:

CUENTA	Saldo 31-Dic-03
Sobregiro Bancario	47,394,17
Préstamo Banco Produbanco (1)	55,824,57
Préstamo LAAD AMERICAS (2)	250,000,00
Total USD	353,218,74

- (1) Saldo al trámite No.267377, otorgado el 30 de septiembre del 2003 y su vencimiento el 24 de marzo del 2004, por un monto de USD 110,000.00, interés del 17%.



- (2) Corresponde a la porción corriente del préstamo otorgado por LAAD AMERICAS N.V. el 3 de abril del 2002, (Nota 13).

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Compuesto por:

CUENTA	Saldo 31-Dic-03
Proveedores Locales (1)	254,768.37
Proveedores Extranjeros	23,524.00
Total USD	<u>278,292.37</u>

- (1) Valor que incluye los siguientes proveedores:

CUENTA	Saldo 31-Dec-03
Plantador	35,292.19
Cartorama	25,312.55
Plastilene	24,829.26
EL floricultor	23,409.57
Agroplantas	15,919.20
Microempaques	13,243.34
Agroemporium	12,952.92
Proseguros	3,592.40
Otros	<u>100,216.94</u>
Total USD	<u>254,768.37</u>

NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS

Compuesto por:

CUENTA	SALDO 31-Dec-02	MOVIMIENTO		SALDO 31-Dec-03
		DEBITO	CREDITO	
Sueldos y Salarios	30,853.69	883,256.58	905,404.26	53,001.37
Décimo Tercero Sueldo	12,897.46	85,529.90	84,107.73	11,475.29
Décimo Cuarto Sueldo	2,503.21	34,900.41	44,958.69	12,561.49
Vacaciones	60,531.26	23,576.67	43,121.00	80,075.59
Fondos de Reserva	22,317.93	49,123.83	53,076.94	26,271.01
Indemnizaciones Laborales	0.00	0.00	109.49	109.49
Utilidades Empleados	31.07	3,001.31	3,001.31	31.07
Utilidades Socios	0.00	1,327.18	6,048.04	4,720.86
Aportes al IESS	0.00	203,929.94	217,268.76	13,338.82
Préstamos al IESS)	<u>412.94</u>	<u>11,518.04</u>	<u>12,529.66</u>	<u>1,424.56</u>
TOTAL USD	129,547.56	1,296,163.86	1,369,625.85	203,009.55



NOTA 13. PASIVO EXIGIBLE LARGO PLAZO

CUENTA	Saldo 31-Dic-03
Préstamo LAAD AMERICAS	
Capital	922.000,00
Interés	43.125,00
Jubilación Patronal	<u>5.187,89</u>
Total USD	<u>970.312,89</u>

- (1) En esta cuenta se registra la obligación contraída con LAAD AMERICAS N.V., mediante Contrato de Préstamo suscrito el 3 de abril del 2002 a través del cual se otorga un crédito a Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. FLORECAL, por la cantidad de US \$ 1,250.000 a un plazo de 6 años, en los que está incluido 18 meses de período de gracia, con un interés del 13.5% neto por año.
- (2) Valor Correspondiente a la provisión de los intereses por pagar de los meses de octubre a diciembre del año 2003 del mencionado préstamo.

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

La compañía procedió a efectuar a un aumento de capital y reforma de estatutos mediante Escritura Pública del 2 de enero del 2003 en la Notaría Tercera del Cantón Quito del Doctor Roberto Salgado en base a la Fusión por Absorción de la compañía Producdiba S. A. En bloque y a título universal, de todos los activos y pasivos de conformidad con la aprobación de la Junta General Universal de accionistas del 6 de mayo del 2002. el capital actual suscrito y pagado de FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. FLORECAL al 31 de diciembre del 2003 asciende a USD 242,440.00 (doscientos cuarenta y dos mil dólares cuatrocientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América), dividido en 242,440 acciones nominativas y ordinarias por el valor de USD 1.00 cada una.

FUSION DE LAS EMPRESAS FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. Y PRODUCDIBA S.A.

El 9 de mayo del 2003, la superintendencia de compañías, mediante resolución No. 03.QIJ.1682, resuelve aprobar la fusión por absorción de la compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S. A. "Florecal" (absorbente) con la compañía Producdiba S. A. (absorbida), el aumento de capital y la reforma de los estatutos de la absorbente, constantes en la escritura del 2 de enero del 2003 y inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Cayambe el 9 de julio del 2003.

El patrimonio de propiedad absorbida Producdiba S.A. cuyos activos y pasivos están descritos en los balances generales finales que se incorporan a la presente escritura, es absorbido en su totalidad por Flores Ecuatorianas de Calidad S. A. Florecal, quien por este hecho asume la obligación de pagar el pasivo de la referida compañía y adquiere las responsabilidades propias de un liquidador respecto a los acreedores de la compañía absorbida



NOTA 15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución No. 93-1-4-1-019 de la Superintendencia de Compañías, de fecha 30 de noviembre de 1993, publicada en el R.O. No. 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores, e impuesto a la renta.

NOTA 16. VENTAS

Las ventas correspondientes al presente ejercicio económico, se detallan a continuación:

CUENTA	Saldo 31-Dic-03
Ventas Nacionales	234.620,60
Ventas al Exterior	4.235.902,62
Total US\$	4.470.523,22

NOTA 17. SITUACION TRIBUTARIA

Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. Florecal fue fiscalizada por la Administración Tributaria hasta el ejercicio económico 1997, año desde el cual no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha.

NOTA 18. CONTINGENTES

1. No hemos recibido confirmación por parte de la empresa Alianza Corporativa a nuestro requerimiento sobre saldos pendientes de liquidación al 31 de diciembre del 2003.
2. De acuerdo a la información recibida por parte del Abogado de la Compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. FLORECAL, :

"A la fecha antes indicada, incluso en la actualidad, no me encuentro representando o comprometido con ningún litigio de carácter legal en el que esté involucrado de cualquier forma la Compañía Flores Ecuatorianas de Calidad S.A. FLORECAL. No conozco de ningún litigio que se encuentre pendiente a la fecha antes señalada, o que se haya iniciado subsecuentemente a la misma, y que pudiera afectar desfavorablemente a la posición financiera de la empresa".



NOTA 19. CONTRATOS Y COMPROMISOS

Los contratos de arrendamiento mercantil que la Compañía mantiene vigentes en el año 2003 son:

1. Arrendador: Amerafin S.A.
Contrato S/N Vehículos.
Vigencia: 08/Dic/2000
Vencimiento: 08/Nov/2003
Valor del Contrato: US\$ 104,525.35
Moneda: dólares
Plazo: 36 meses
Alícuota mensual: US\$ 2,903.48
Valor Residual: US\$ 20,905.07

2. Arrendador: Amerafin S.A.
Contrato S/N Vehículos.
Vigencia: 12/Jun/2001
Vencimiento: 12/May/2004
Valor del Contrato: US\$ 82,489.56

Moneda: dólares
Plazo: 36 meses
Alícuota mensual: US\$ 2,291.38
Valor Residual: US\$ 16,497.91

3. Arrendador: Amerafin S.A.
Contrato S/N Vehículos.
Vigencia: 08/Jun/2001
Vencimiento: 08/May/2004
Valor del Contrato: US\$ 21,194.97
Moneda: dólares
Plazo: 36 meses
Alícuota mensual: US\$ 588.75
Valor Residual: US\$ 4,238.99

NOTA. 20

EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 10 de marzo, se emite el R.O. 269 de la Superintendencia de Compañías sobre el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en ellos.