

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

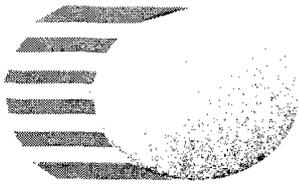
Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores socios de:**

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ASTROFLORES CIA. LTDA.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. 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\$185.393 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 2001, la Compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 11.433, en consecuencia, la pérdida neta se encuentra sobrestimada en este valor y los activos sobreestimados en US\$ 227.225 al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 227.225.



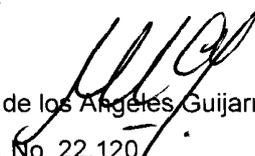
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

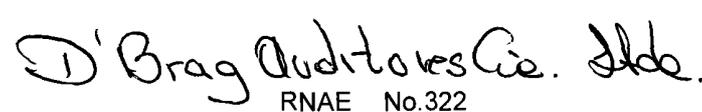
Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

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 **ASTROFLORES CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ASTROFLORES CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 22, del 2002

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

  
D'Brag Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja - Bancos	36,553	Cuentas por pagar:	
Cuentas por cobrar		Préstamos bancarios (nota 11)	61,400
Clientes (nota 4)	25,293	Préstamo fondo empleados	19,793
Provisión incobrables (nota 5)	(1,035)	Proveedores (nota 12)	294,826
Anticipos	8,035	Acreedores (nota 13)	100,712
Impuestos anticipados	42,237	Provisiones sociales	16,255
Deudores varios	22,351	Impuestos	1,331
Inventarios (nota 6)	139,613	Gastos acumulados	12,776
Total activo corriente	<u>273,047</u>	Total pasivo corriente	<u>507,094</u>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (nota 7)</b>	<b>1,599,945</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Varios	17,267	Préstamos bancarios (nota 11)	470,600
Diferencial cambiario (nota 8)	227,225	Préstamos de socios (nota 14)	59,150
Plásticos invernaderos (nota 9)	151,706	Obligaciones patronales	5,070
Gastos preoperativos (nota 10)	593,715	Total pasivo largo plazo	<u>534,819</u>
Costos preoperativos	44,624		
Total otros activos	<u>1,034,537</u>		
		<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,865,616</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,907,529</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,907,529</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **ASTROFLORES CIA. LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE  
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

---

### **INGRESOS**

Ventas	
Flores	1,615,421
Otros	36,467
Servicios	7,500
Devolución en ventas	(4,349)
Otros ingresos	
Ingresos financieros	678
Ingresos varios	16

---

<b>Total Ingresos</b>	<b>1,655,733</b>
-----------------------	------------------

### **COSTOS Y GASTOS**

Costos de producción	
Cultivo y postcosecha	635,718
Costos generales indirectos	1,002,712
Costos de productos terminados	(9,165)
Costo de ventas	43,263
Gastos operacionales	
Gastos administrativos	101,485
Gastos de ventas	68,064
Gastos financieros	55,543

---

<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>1,897,620</b>
------------------------------	------------------

---

<b>PERDIDA NETA</b>	<b>(241,887)</b>
---------------------	------------------

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva del patrimonio	Capital adicional Reexpresión monetariaa	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta	Total
Saldo al inicio	40,000	156,694	606	1,638,828	313,576	19,441	(61,642)	2,107,503
Transferencia a resultados acumulados						(61,642)	61,642	
Pérdida neta							(241,887)	(241,887)
Saldo al final	40,000	156,694	606	1,638,828	313,576	(42,201)	(241,887)	1,865,616

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ASTROFLORES CIA. LTDA.**

## **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período desde el 1 de Enero del 2000 hasta el 31 de Diciembre del 2000  
EXPRESADO EN DOLARES

---

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por clientes	1,597,262
Efectivo utilizado en proveedores	(788,447)
Efectivo utilizado en empleados	(497,161)
Efectivo utilizado en otros	(75,310)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>236,345</u>

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo utilizado en activo fijo	(279,629)
Efectivo provisto por activo fijo	397
Efectivo utilizado en otros activos	(103,142)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(382,374)</u>

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo provisto por préstamos bancarios	179,229
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>179,229</u>

<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>33,200</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>4,510</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>37,711</u></u></b>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **ASTROFLORES CIA. LTDA.**

### **CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el período desde el 1 de Enero del 2000 hasta el 31 de Diciembre del 2000  
EXPRESADO EN DOLARES

---

<b>Pérdida neta</b>	<u>(241,888)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	
Depreciaciones	350,460
Amortización preoperacionales	117,068
Amortización diferencial cambiario	11,433
Provisión cuentas incobrables	253
Reclasificación retenciones en la fuente al gasto	3,137
<b>Pérdida conciliada</b>	<u>240,463</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Disminución de clientes	2,811
Disminución de anticipos proveedores y otros	24,733
Aumento de impuestos anticipados	(16,051)
Aumento de deudores varios	(12,711)
Aumento de inventarios	(47,470)
Aumento de sobregiros bancarios	(10,363)
Aumento de intereses bancarios	(3,955)
Disminución de proveedores	128,845
Aumento de acreedores	(63,102)
Aumento de gastos por pagar	(21,586)
Aumento de impuestos	(1,522)
Disminución de beneficios sociales	16,255
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>236,345</u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**, fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 23 de octubre de 1992 con una vida de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Tabacundo.

El capital social de la Compañía es de un mil millones de sucres (S/m. 1.000.000), dividido en un millón de participaciones sociales de un mil sucres cada una (S/m. 1).

**2. OPERACIONES**

Su objeto principal es la floricultura orientada hacia la exportación. Podrá: adquirir, administrar o arrendar propiedades indispensables para su producción lo mismo que unirse o asociarse con otras empresas de actividades y objetos similares, comprando, vendiendo, representando, o asesorando las mismas.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

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. 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. **ASTROFLORES CIA. LTDA.** 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.

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. Consistencia de Presentación**

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

**c. 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.

**d. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado o el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

**e. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

El producto terminado se determina por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos (costos de conversión).

**f. 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.

**g. Depreciación**

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:

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

• Muebles, enseres, maquinaria y equipo	10%
• Instalaciones	5%
• Equipos de computación	20%
• Vehículos	20%
• Plantas	5% y 10%

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

**h. Activos Diferidos**

Los gastos originados por efectos de costos preoperativos y etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo 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.

**i. Amortización**

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

**j. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Por el resultado de sus operaciones la Compañía no ha registrado provisión por este concepto.

**k. Impuesto a la renta**

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

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2001, el rubro cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	<u>MONTO</u>
Cientes de Exportación	8,034
Cientes Nacionales	12,554
Cientes de Yemas Patronos	4,635
Otros	70
<b>Total</b>	<b><u>25,293</u></b>

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

DETALLE	USD
Saldo Inicial	782
(+) Movimiento	253
<b>Total</b>	<b><u>1.035</u></b>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios están conformados de la siguiente manera:

DETALLE	MONTO
Productos químicos	18,684
Material de empaque y embalaje	27,187
Materiales y suministros	879
Mantenimiento	14,982
Equipos de seguridad industrial	3,197
Herramientas y equipos	1,900
Productos terminados	72,785
<b>Total</b>	<b><u>139,612</u></b>

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- neto**

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificación	Saldo al final
<b>Costo</b>						
Terrenos	74,704					74,704
Construcciones en Proceso		19,657			(19,657)	411,676
Construcciones	392,019				19,657	113,997
Instalaciones	112,530	1,467				485,882
Invernaderos	430,773	55,109				414,732
Maquinarias	414,732					95,442
Equipos	92,782	2,660				84,124
Muebles	84,550		(426)			20,115
Herramientas	20,115					38,311
Vehículos	18,222	20,089				1,795,856
Plantas	1,622,894	181,806		(8,844)		
<b>Total</b>	<b>3,263,321</b>	<b>280,787</b>	<b>(426)</b>	<b>(8,844)</b>		<b>3,534,839</b>
<b>Menos:</b>						
Depreciación	1,578,500	356,422	(28)			1,934,894
<b>Total</b>	<b>1,684,821</b>	<b>(75,634)</b>	<b>(397)</b>	<b>(8,844)</b>		<b>1,599,945</b>

La finca se encuentra hipotecada como garantía del préstamo en el banco Laad América S.A.

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**10. GASTOS PREOPERATIVOS**

El movimiento de gastos preoperativos fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Transferencias	Saldo al final
Bloque 1	3,490				3,490
Bloque 2	3,378				3,378
Bloque 3	3,490				3,490
Bloque 4	3,378				3,378
Bloque 5	3,547				3,547
Bloque 6	8,225				8,225
Bloque 7	7,172				7,172
Bloque 8	8,174				8,174
Bloque 9		37,282			37,282
Bloque 10	6,977			(6,977)	
Bloque 11	3,342				3,342
Bloque 12				6,977	6,977
Bloque 21	19,479				19,479
Bloque 22	18,025				18,025
Bloque 23	18,295				18,295
Bloque 24	17,539				17,539
Bloque 25	17,561				17,561
Bloque 26	7,537				7,537
Bloque 27	11,707				11,707
Bloque 28	8,801				8,801
Bloque 29	4,778	10,447		(15,226)	
Bloque 30	3,306	12,270		(15,576)	
Bloque 31		8,568		(8,568)	
Bloque 32		6,112			6,112
Bloque 33		49			49
Bloque 35		1,657			1,657
Bloque 36		1,723			1,723
Reexpresión Monetaria	1,077,010				1,077,010
<b>Total</b>	<b>1,255,213</b>	<b>78,108</b>		<b>(39,370)</b>	<b>1,293,952</b>
<b>Menos:</b>					
Amortización	583,170	117,068			700,237
<b>Total</b>	<b>672,044</b>	<b>(38,959)</b>		<b>(39,370)</b>	<b>593,715</b>

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**11. PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta obligaciones bancarias se detalla a continuación:

<b>Porción Corriente</b>	<b>No. Operación</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Monto</b>	<b>Interés</b>
Banco del Pacífico	586917	28/02/2002	32,000	
Laad Américas S.A.(*)	01-0193-01	31/12/2002	29,400	13.75%
			61,400	
<b>Largo Plazo</b>				
Laad Américas S.A.(*)	01-0193-01	31/12/2006	470,600	13.75%

(\*) Garantizado con garantía hipotecaria a nombre de la finca (nota 7)

**12. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por pagar proveedores está compuesto por:

<b>DETALLE</b>	<b>MONTO</b>
<b>Nacionales:</b>	
Proqand	31,165
Ondutec	19,403
Químicos Msch	14,899
Megamotors	11,177
Disagron	10,584
Cultivar	8,964
Importagriflor	7,647
Agroemporium S.A	5,437
Ecupragsa	5,394
Industrias Omega	4,682
Flor agro vet	3,702
Agripac	3,147
Holanda Ecuador	2,991
Amc	2,761
Grupo Grandes	2,303
Juan Gómez	2,316
Varios	34,113
Total	170,684
<b>Plantas</b>	
Florservice	226
Meilland Star Rose	123,915
Total	124,141
<b>TOTAL</b>	294,826

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**13. ACREEDORES**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por pagar acreedores está compuesto por:

DETALLE	<u>MONTO</u>
Fondo de empleados	2,590
Andean Grower (anticipos)	86,104
Uniseguros	12,018
<b>Total</b>	<b><u>100,712</u></b>

**14. PRESTAMOS SOCIOS**

El saldo de la cuenta corresponde a préstamos en dólares, otorgados por Astro Ltda. No generan costos financieros como interés o diferencial cambiario y no existen plazos ni condiciones de pago.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) DIVIDENDOS**

La Compañía no amortizó la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo de conformidad con disposiciones legales, por lo que los dividendos futuros no pueden ser distribuidos.

**b) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES**

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene pérdidas 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.

**c) CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 a 2001.

**ASTROFLORES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**16. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% 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.

**17. 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 continuado 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.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de marzo del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.