

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Flores Rainbow del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Flores Rainbow del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.) al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2002, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha Abril 14 de 2003, expresó una opinión sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se presentan para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Flores Rainbow del Ecuador S.A. (Una subsidiaria de Inversiones Aries S.A.) continuará como un negocio en marcha. Como se explica en la Nota O a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha sufrido pérdidas en sus operaciones y mantiene deficiencias en su capital de trabajo, mantiene un capital de trabajo negativo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

4. En nuestra opinión, sujeta a los efectos de los ajustes, de haber requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si se hubiera conocido la resolución de la incertidumbre respecto a la recuperación y clasificación de los importes de los activos registrados y los importes y clasificación de los pasivos mencionados en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Flores Rainbow del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.) al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.



Abril 15, 2004  
RNAE No. 193



Román Pineda Socio  
RNC - 14.332

✓

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Balances Generales**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	82	367
Cuentas por cobrar (Nota A)	127,023	117,295
Inventarios (Nota B)	21,968	13,895
Gastos pagados por anticipado	2,880	3,504
<b>Total activos corrientes</b>	<b>151,953</b>	<b>135,061</b>
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota C)	105,912	118,814
Plantaciones (Nota D)	151,546	111,431
Diferencial cambiario (Nota E)	-	60,000
	<b>409,411</b>	<b>425,306</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota F)	45,973	41,303
Cuentas por pagar (Nota G)	559,930	300,394
Intereses acumulados por pagar	2,576	2,284
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	22,947	14,280
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>631,426</b>	<b>358,261</b>
Préstamos a largo plazo (Nota J)	-	39,565
<b>Total pasivos</b>	<b>631,426</b>	<b>397,826</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	12,400	12,400
Capital adicional (Nota L)	228,879	228,879
Aportes para futura capitalización (Nota M)	43,708	76,708
Reserva legal (Nota N)	1,290	1,290
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(508,292)	(291,797)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>(222,015)</b>	<b>27,480</b>
	<b>409,411</b>	<b>425,306</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ventas netas	164,629	320,207
Costo de ventas	(325,056)	(324,488)
Pérdida bruta en ventas	(160,427)	(4,281)
Gastos de administración y ventas	(9,966)	(7,474)
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(170,393)</b>	<b>(11,755)</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(12,815)	(16,992)
Otros ingresos (egresos), netos	26,713	(1,585)
	13,898	(18,577)
<b>Pérdida neta</b>	<b>(156,495)</b>	<b>(30,332)</b>
<b>Pérdida neta por acción</b>	<b>(5.05)</b>	<b>(0.98)</b>
<b>Promedio ponderado de número de acciones en circulación</b>	<b>31,000</b>	<b>31,000</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	12,400	12,400
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	228,879	228,879
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	76,708	43,708
Compensación de cuentas por cobrar accionistas	-	33,000
Reverso compensación de cuentas por cobrar accionistas	(33,000)	-
Saldo final	43,708	76,708
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	1,290	1,290
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(291,797)	(261,465)
Ajuste amortización diferencial cambiario	(60,000)	-
Pérdida neta	(156,495)	(30,332)
Saldo final	(508,292)	(291,797)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>(222,015)</b>	<b>27,480</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	281,620	338,138
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(237,740)	(218,015)
Otros ingresos (gastos), netos	13,172	(18,768)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>57,052</b>	<b>101,355</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(17,400)	(23,239)
Pago por compra de plantaciones	(5,042)	(57,832)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(22,442)</b>	<b>(81,071)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) por préstamos bancarios a largo plazo	-	(33,277)
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(34,895)	12,856
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(34,895)</b>	<b>(20,421)</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(285)	(137)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	367	504
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>82</b>	<b>367</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**  
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto por las Actividades de Operación**  
**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Pérdida neta</b>	(156,495)	(30,332)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	33,748	22,148
Amortización de plantaciones	72,409	48,251
Ajustes a plantaciones	5,039	2,961
Ajuste a la amortización de plantaciones	(17,762)	-
Ajustes a cuentas por cobrar	6,420	-
Ajustes a cuentas por pagar	(7,276)	-
Ajustes a obligaciones con los trabajadores	(1,375)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(51,389)	(12,493)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(107,312)	(5,518)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	271,003	72,242
Aumento en obligaciones con los trabajadores	10,042	4,096
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>57,052</b>	<b>101,355</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía incrementó el saldo de aportes para futura capitalización por 33,000, a través de la creación de una cuenta por cobrar accionistas y al 31 de diciembre de 2003 se decidió reversar este registro por falta de sustento.

Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía decidió amortizar el saldo de 60,000 de diferencial cambiario registrándolo contra pérdidas acumuladas, así mismo reclasifico 1,658 de activos fijos registrándola contra una cuenta por cobrar anticipos a proveedores

Durante el año 2003, la Compañía transfirió de inventarios a plantaciones 94,759 y a propiedad, planta y equipo 5,104

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# **Flores Rainbow del Ecuador S.A.** **(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **Descripción del negocio**

Flores Rainbow del Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 26 de febrero de 1993. Posteriormente, según escritura de Aumento de Capital, Transformación, Reforma y Codificación de Estatutos otorgada el 1º de agosto de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 14 de noviembre de 1995, se transformó a la Compañía en una Sociedad Anónima denominada Flores Rainbow del Ecuador S.A..

Su objetivo es la producción y comercialización de flores en general, vendiéndolas localmente y exportándolas. Hasta el 31 de diciembre de 2003, la actividad de la Compañía se encuentra concentrada en el cultivo de flores de verano para la exportación y venta local en menor grado. La Compañía es poseída en un 52% por Inversiones Aries S.A..

### **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo y la amortización de plantaciones y otros activos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.

### **Inventarios**

Los inventarios de insumos y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede el valor de mercado.

### **Propiedad, maquinaria y equipo**

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de propiedad, maquinaria y equipo, son las siguientes:

Activos	Tasas
Construcciones e instalaciones	10%
Invernaderos	10% y 33.33%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo electrónico	20%
Vehículos	20%

**Plantaciones**

Plantaciones se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye plantas, plásticos, costos y gastos de mantenimiento.

La amortización se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la adición efectuada.

Las tasas de amortización anual de plantaciones es de 33.33% y 50% a tres y dos años respectivamente.

**Pérdida neta por acción**

La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota Q)	117,155	73,611
Crédito tributario	1,159	258
Anticipos a empleados (1)	5,030	3,748
Anticipos a proveedores	3,324	-
Accionistas (2)	-	34,092
Clientes	242	4,252
Otras	113	1,334
	<b>127,023</b>	<b>117,295</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus ejecutivos y trabajadores.

(2) Al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta por cobrar accionistas no dispone de documentación de soporte. Al 31 de diciembre de 2003 la Administración de la Compañía decidió reversar estos saldos contra Aportes para futura capitalización por 33,000 y otros gastos por 1,092.

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
De bodega	19,362	11,289
De propagación	2,606	2,606
	<b>21,968</b>	<b>13,895</b>

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**C. Propiedad, maquinaria y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Construcciones e instalaciones	145,404	145,404
Invernaderos	102,923	88,810
Maquinaria y equipo de planta	42,336	58,359
Muebles y enseres	5,209	10,534
Equipo electrónico	4,033	10,826
Vehículos	4,843	4,843
Otros activos menores	377	312
Construcciones en curso	12,696	9,081
	317,821	328,169
<b>Menos depreciación acumulada</b>	<b>211,909</b>	<b>209,355</b>
	105,912	118,814

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

	2003	2002
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	328,169	323,524
Compras	17,400	7,606
Transferencias	5,104	
Bajas	31,194	2,961
Ajustes	(1,658)	-
<b>Saldo final</b>	<b>317,821</b>	<b>328,169</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	209,355	178,517
Gasto del año	33,748	30,838
Bajas	31,194	-
<b>Saldo final</b>	<b>211,909</b>	<b>209,355</b>

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Plantaciones**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Plantas	428,770	356,346
Costo período vegetativo	-	24,011
	428,770	380,357
Menos amortización acumulada	277,224	268,926
	151,546	111,431

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2003	2002
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	380,357	306,892
Compras	5,042	73,465
Transferencias de inventarios	94,759	-
Bajas	46,349	-
Ajustes	(5,039)	-
<b>Saldo final</b>	<b>428,770</b>	<b>380,357</b>
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	268,926	229,365
Gasto del año	68,231	39,561
Bajas	46,349	-
Ajustes	(13,584)	-
<b>Saldo final</b>	<b>277,224</b>	<b>268,926</b>

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**E. Diferencial cambiario** Al 31 de Diciembre de 2002, acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó la pérdida por diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, como resultado de la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad NEC No. 17. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario. Al 31 de Diciembre de 2003, este valor fue amortizado ajustándolo contra pérdidas acumuladas.

**F. Préstamos y sobregiros bancarios** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
<b>Banco del Pichincha:</b>		
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en octubre 23 de 2004. (1)	39,565	33,277
	39,565	33,277
Sobregiro bancario	6,408	8,026
	45,973	41,303

(1) Este préstamo está garantizado por la compañía relacionada Vegaflor S.A..

**G. Cuentas por pagar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota Q)	488,555 L	220,936
Proveedores	55,752	75,345
Empleados y trabajadores	5,960	27
Servicio de Rentas Internas	4,016	3,140
Otros	5,647	946
	559,930	300,394

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**H. Obligaciones con los trabajadores**

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2003	2002
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	12,970	8,540
Provisión del año	18,369	20,817
Pagos efectuados	(8,327)	16,387
Ajustes	(65)	-
<b>Saldo final</b>	<b>22,947</b>	<b>12,970</b>
<b>Participación a trabajadores:</b>		
Saldo inicial	1,310	1,310
Provisión del año	-	-
Pagos efectuados	-	-
Ajustes	(1,310)	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>1,310</b>
	<b>22,947</b>	<b>14,280</b>

**I. Impuesto a la renta**

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularan 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. Para los años 2003 y 2002 esta disposición se mantiene vigente.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>J. Préstamos a largo plazo</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	<b>Banco del Pichincha:</b>		
	Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en octubre 23 de 2004. (1)		
		-	39,565
		-	39,565

(1) Este préstamo está garantizado por la compañía relacionada Vegaflor S.A..

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo son los siguientes:

Año	2003	2002
2004	-	39,565
	-	39,565

**K. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por 31.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente, de valor nominal de 0.40 centavos de dólar cada acción.

**L. Capital adicional** Corresponde al saldo acreedor neto de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- M. Aportes para futura capitalización** Para el año 2002, la Compañía incrementó el saldo de esta cuenta a través de la creación de una cuenta por cobrar accionistas por 33,000. Al 31 de diciembre de 2003 la administración de la Compañía decidió reversar este registro.
- N. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- O. Pérdidas acumuladas** Los estados financieros fueron preparados considerando que la Compañía Flores Rainbow del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.) continuará como un negocio en marcha. La Compañía ha sufrido una pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 156,495 y 30,332 y, a estas mismas fechas mantiene pérdidas acumuladas por 508,292 y 291,797. Adicionalmente, mantiene un capital de trabajo negativo de 479,473 y 223,200. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
- El artículo No. 361 de la Ley de Compañías, establece que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital y más reservas, la Compañía entra en causal de disolución si los accionistas no proceden a reintegrar el capital a través de aportaciones de efectivo.
- La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**P. Operaciones de venta** Al 31 de diciembre de 2003, Flores Rainbow del Ecuador S.A. realiza el 100% de sus ventas al exterior a la Compañía Hamilton Trading Corp. (una sociedad establecida bajo las leyes del Commonwealth de las Bahamas).

**Q. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Vegaflor S.A.	60,396	31,422
Floralworld S.A.	56,759	42,189
	117,155	73,611
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Vegaflor S.A.	33,921	30,977
Floralworld S.A.	18,524	12,943
Hamilton Trading Corp. (Bahamas)	436,110	177,016
	488,555	220,936

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
<b>Ventas</b>		
Vegaflor S.A.	9,805	22,698
Floralworld S.A.	4,551	18,253
Hamilton Trading Corp. (Bahamas)	116,688	175,972
	131,044	216,923

**Flores Rainbow del Ecuador S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
<b>Préstamos de insumos y materiales:</b>		
Vegaflor S.A.	2,277	1,761
Floralworld S.A.	4,545	2,151
	<b>6,822</b>	<b>3,912</b>
<b>Pago de servicios básicos:</b>		
Vegaflor S.A.	667	-
Floralworld S.A.	1,036	-
	<b>1,703</b>	<b>-</b>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

- O. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2002, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del año 2003.
- P. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de su informe (Abril 15 de 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.