

**Ing. Com. Darwin Ramírez MBA**

**Auditor Independiente Calificado**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
FLORES SELECTAS FLORSEL CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de FLORES SELECTAS FLORSEL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de las evidencias que sustentan 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No observe la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2003 por US \$ 32.201,03, porque esa fecha fue anterior a mi contratación para realizar la auditoria del año terminado 2003, y no me fue posible satisfacerme a través de procedimientos alternativos de auditoria de las cantidades en inventario ni de su valoración a esa fecha.
4. Esta fue mi primera auditoria de los estados financieros de Flores Selectas FLORSEL Cia. Ltda. y el alcance de mi trabajo no fueron suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirme determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Selectas Florsel Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas.
  
6. En el rubro de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2003 existe US \$ 29.125.90 que corresponde a IVA por recuperar, en calidad de exportador florícola; La Administración de la compañía esta realizando los tramites pertinentes a fin de lograr su devolución.
  
7. Durante el ejercicio económico 2003 la compañía comercializo el 95 % de su producción con T. I. I. que es su principal cliente.

**Junio 3, 2003**



**Ing. Com. Darwin Ramirez MBA**  
**Reg. Nac. SC-RNAE 375**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**FLORES SELECTAS " FLORSEL CIA. LTDA. "**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EN DOLARES**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003**

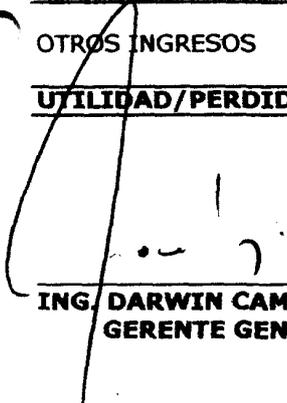
DESCRIPCION	NOTAS	2003	2002
FONDOS DISPONIBLES	3	6.949,00	30.978,94
CUENTAS POR COBRAR	4	389.767,03	740.640,86
INVENTARIOS NETOS	5	32.201,03	24.229,85
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>428.917,06</b>	<b>795.849,65</b>
TERRENOS		86.558,06	86.558,06
CONSTRUCCIONES EN CURSO		77.838,91	64.432,09
CONSTRUCCIONES		317.111,76	317.111,76
EQUIPOS		280.859,49	260.761,13
VEHICULOS		18.750,42	18.750,42
MUEBLES Y ENSERES		12.901,67	12.901,67
PLANTAS		176.257,67	145.561,09
- DEPRECIACION ACUMULADA		-409.208,54	-344.304,76
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	6	561.069,44	561.771,46
CARGOS Y OTROS ACTIVOS DIFFERIDOS		0,00	24.711,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>989.986,50</b>	<b>1.382.332,69</b>
PROVEEDORES LOCALES		80.461,97	59.234,19
VARIOS		12.975,45	8.234,67
OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO		18.460,51	13.644,94
OBLIGACIONES PATRONALES		12.849,46	25.690,29
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		1.380,52	708,87
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7</b>	<b>126.127,91</b>	<b>107.512,96</b>
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO		42.912,83	87.333,27
OBLIGACIONES COMERCIALES		1.254,72	6.273,60
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		156.843,97	518.310,15
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>8</b>	<b>201.011,52</b>	<b>611.917,02</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>327.139,43</b>	<b>719.429,98</b>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		32.000,00	32.000,00
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		38.545,09	38.545,09
RESERVA LEGAL		212,27	212,27
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		-54.007,14	9.231,86
RESERVA DE CAPITAL		645.081,85	645.081,85
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.015,00	-62.168,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9</b>	<b>662.847,07</b>	<b>662.902,71</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>989.986,50</b>	<b>1.382.332,69</b>

ING. DARWIN CAMPOVERDE  
GERENTE GENERAL

LIC. WLADIMIR SERRANO  
CONTADOR

**FLORES SELECTAS "FLORSEL CIA. LTDA. "**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**EN DOLARES**

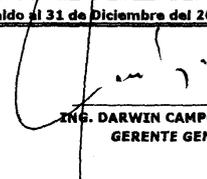
	NOTAS	AÑO 2003	AÑO 2002
VENTAS EXTERIOR		895.972,50	864.837,50
VENTAS NACIONALES		47.383,59	29.124,90
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>11</b>	<b>943.356,09</b>	<b>893.962,40</b>
<b>COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>12</b>	<b>-805.806,04</b>	<b>-783.203,71</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>137.550,05</b>	<b>110.758,69</b>
<b>GASTOS POR DEPARTAMENTO</b>			
VENTAS		-40.905,90	-49.224,34
FINANCIERO		-26.133,81	-23.243,91
ADMINISTRACION		-76.721,90	-108.259,18
<b>TOTAL DE GASTOS DEPARTAMENTALES</b>		<b>-143.761,61</b>	<b>-180.727,43</b>
<b>PERDIDA OPERATIVA</b>		<b>-6.211,56</b>	<b>-69.968,74</b>
OTROS INGRESOS		7.226,56	7.800,38
<b>UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.015,00</b>	<b>-62.168,36</b>

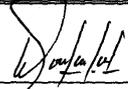
  
**ING. DARWIN CAMPOVERDE**  
**GERENTE GENERAL**

  
**LIC. WLADIMIR SERRANO**  
**CONTADOR**

**FLORES SELECTAS "FLORSEL CIA. LTDA. "**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003**  
 ( Expresado en dólares Americanos)

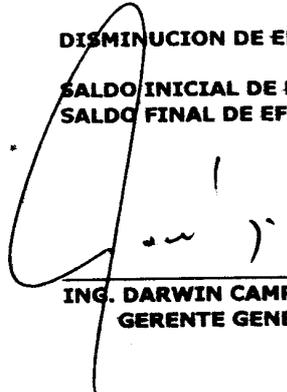
CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPIT.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AÑOS ANTER	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2002	32.000,00	38.545,09	212,27	9.231,86	645.081,85	0,00	725.071,07
Pérdida del Año 2002	0,00	0,00	0,00	-62.168,36	0,00	0,00	-62.168,36
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>32.000,00</b>	<b>38.545,09</b>	<b>212,27</b>	<b>-52.936,50</b>	<b>645.081,85</b>	<b>0,00</b>	<b>662.902,71</b>
Corrección Diferencia Resultado Año 2002	0,00	0,00	0,00	-1.070,64	0,00	0,00	-1.070,64
Utilidad del Ejercicio 2003 antes de Imptos y Partic.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.015,00	1.015,00
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>32.000,00</b>	<b>38.545,09</b>	<b>212,27</b>	<b>-54.007,14</b>	<b>645.081,85</b>	<b>1.015,00</b>	<b>662.847,07</b>

  
**ING. DARWIN CAMPOVERDE**  
 GERENTE GENERAL

  
**LIC. WLADIMIR SERRANO**  
 CONTADOR

**FLORES SELECTAS " FLORSEL CIA. LTDA. "**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 EN DOLARES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	404.844,25
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	110.045,89
Otros Ingresos	-573,82
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>514.316,32</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición de Equipo, Construcciones y Plantas	-64.201,76
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u><u>-64.201,76</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Pago Obligaciones a Largo Plazo	-474.144,50
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u><u>-474.144,50</u></u>
<b>DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	-24.029,94
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	30.978,94
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	6.949,00
	0,00

  
 \_\_\_\_\_  
**ING. DARWIN CAMOVERDE**  
 GERENTE GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
**LIC. WLADIMIR SERRANO**  
 CONTADOR

## FLORES SELECTAS FLOSEL CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (Cifras expresadas en dólares)

#### NOTA 1. OPERACIONES

Flores Selectas Florsel Cia. Ltda. fue constituida legalmente mediante escritura pública otorgada ante el Notario Noveno del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 28 de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil a cargo del Registrador de la Propiedad del Cantón Pedro Moncayo el 9 de enero de 1996.

Su objetivo social comprende la explotación agrícola y pecuaria (floricultura), la venta, la exportación, comercialización y distribución a nivel nacional e internacional, de flores, plantas y semillas.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de Inflación</u>	<u>Índice de Devaluación</u>
	<u>Anual</u>	<u>Anual</u>
2003	4.4%	-
2002	9%	-
2001	22%	-
2000	91%	32%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana desde el año 1998 produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización".

#### **Criterio de empresa en marcha.**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

### **Caja y Bancos**

Caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y con riesgo insignificante de cambios en el valor.

### **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

### **Inventarios**

Los inventarios de mercaderías se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

## **Propiedades, Planta y Equipo**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Obras Civiles	10%
Muebles de oficina	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Invernaderos	20%
Plantas	33%

## **Cuentas por Pagar**

Los cuentas por pagar originadas por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 y 60 días, están registradas al costo, que es su valor razonable, considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

## **Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

## **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

## **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta de 2003, está constituida a la tasa del 25% acogándose a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

## **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

## **Reconocimiento del Ingreso**

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los

bienes se transfiera al comprador.

### NOTA 3. CAJA Y BANCOS

Caja y bancos representan depósitos mantenidos en cuentas corrientes del sistema financiero nacional.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, caja y bancos comprende de lo siguiente:

	2003		2002	
	(US Dólares)			
Caja Moneda Nacional	\$	600,00	\$	600,00
Valores por Depositar	\$	6.349,00	\$	12.000,00
Banco del Pichincha Cta. Cte.073018715	\$	0,00	\$	18.378,94
Saldo al 31 de diciembre	\$	9.949,00	\$	30.978,94

Los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes es el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003, estos se encuentran debidamente conciliados.

### NOTA 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003		2002	
	(US Dólares)			
Cuentas Nacionales	\$	4.518,05	\$	2.600,08
Cuentas Exterior	\$	211.379,02	\$	231.273,74
Cuentas por Cobrar Varios	\$	1.676,53	\$	300,00
Inversiones y Garantías	\$	0,00	\$	1.070,64
Anticipo y Prestamos Personal	\$	4.049,04	\$	3.777,22
Anticipo Contratistas	\$	122.893,93	\$	472.362,59
Anticipo a Proveedores	\$	10.531,50	\$	185,00
Anticipo a Proveedores	\$	34.718,96	\$	29.071,59
Saldo al 31 de Diciembre	\$	389.767,03	\$	740.640,86

Corresponden a los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2003, por concepto de ventas a nivel nacional e internacional, así como también otras cuentas por cobrar, anticipos y prestamos a los empleados, contratistas y proveedores; valores que serán recuperados y cerrados en el siguiente año.

## NOTA 5. ACTIVO REALIZABLE (INVENTARIOS)

Esta compuesto de los siguientes rubros:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Rosas	\$ 5.284,50	\$ 11.696,52
Insumos Químicos	\$ 5.878,90	\$ 1.071,67
Materiales Varios	\$ 78,96	\$ 100,51
Material de Empaque	\$ 20.911,91	\$ 11.361,15
Herramientas	\$ 46,77	\$ 0,00
Saldo al 31 de diciembre	<b>\$ 32.201,03</b>	<b>\$ 24.229,85</b>

Saldos establecidos según la constatación física realizada al 31 de diciembre del 2003.

## NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo por el año terminado al 31 de Diciembre de 2003 es como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Terrenos (No depreciable)	\$ 86.558,06	\$ 86.558,06
Construcciones en Curso (No depreciable)	\$ 77.838,91	\$ 64.432,09
Construcciones	\$ 317.111,79	\$ 317.111,76
Equipos	\$ 280.859,49	\$ 260.761,13
Vehículos	\$ 18.750,42	\$ 18.750,42
Muebles y Enseres	\$ 12.901,67	\$ 12.901,67
Plantas	\$ 176.257,67	\$ 145.561,09
(-) Depreciaciones Acumuladas	\$ (409.208,54)	\$ (344.304,76)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>\$ 561.069,44</b>	<b>\$ 561.771,10</b>

## NOTA 7. PASIVO CORRIENTE

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003		2002	
	(US		Dólares)	
Proveedores Locales	\$	80.461,97	\$	59.234,19
Varios	\$	12.975,45	\$	8.234,67
Sobregiros	\$	17.915,28	\$	13.099,83
Intereses por Pagar	\$	545,11	\$	
				545,11
Obligaciones Patronales	\$	12.849,46	\$	25.690,29
Impuestos por Pagar	\$	1.380,52	\$	708,87
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>\$</b>	<b>126.127,79</b>	<b>\$</b>	<b>107.512,96</b>

Están todas las obligaciones pendientes por concepto de compromisos adquiridos con proveedores de mercadería y valores que tienen que ver con las obligaciones patronales, obligaciones con el Servicio de Rentas Internas (Retenciones en la fuente, impuestos a la renta de empleados) pendiente al 31 de diciembre del 2003.

#### NOTA 8. PASIVO A LARGO PLAZO

Los pasivos a largo plazo, consisten de lo siguiente:

	2003		2002	
	(US		Dólares)	(US Dólares)
Obligaciones Bancarias	\$	42.912,83	\$	87.333,27
Obligaciones Comerciales	\$	1.254,12	\$	6.273,60
Prestamos de Accionistas	\$	156.843,97	\$	518.310,15
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>\$</b>	<b>201.011,52</b>	<b>\$</b>	<b>611.917,02</b>

#### NOTA 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2003, esta constituido de la siguiente manera

	2003		2002	
	(US		Dólares)	
Capital Suscrito y Pagado	\$	32.000,00	\$	32.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$	38.545,09	\$	38.545,09
Reserva Legal	\$	212,27	\$	212,27
Resultado Ejercicios Anteriores	\$	(54.007,14)	\$	9.231,86
Reserva de Capital	\$	645.081,85	\$	645.081,85
Resultado del Ejercicio	\$	1.015,00	\$	(62.168,36)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>\$</b>	<b>662.847,07</b>	<b>\$</b>	<b>662.902,71</b>

**NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003, la tarifa del impuesto a la renta utilizada por la Compañía fue del 25%, por un valor de \$ 215,69. Se efectuaron anticipos y retenciones que suman el valor de \$ 42,42 determinando un saldo a pagar de US \$ 173,27.

**NOTA 11. INGRESOS**

Corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2003</u>	
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	\$	943.356,09
Otros ingresos	\$	7.226,56
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>\$</b>	<b>950.582,65</b>

Representa el valor de las ventas de flores a nivel nacional e internacional y otros ingresos generados, desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2003.

**NOTA 12. COSTOS Y GASTOS**

Representa el costo y los gastos que tuvo Compañía para producir la flor de exportación y esta compuesto de la siguientes items:

	<u>2003</u>	
	<i>(US Dólares)</i>	
Costos de Producción	\$	805.806,04
Gastos Administrativos	\$	76.721,90
Gastos de Ventas	\$	40.905,90
Gastos Financieros	\$	26.133,81
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>\$</b>	<b>949.567,65</b>

**NOTA 13.- IMPUESTOS FISCALES**

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, a la fecha de elaboración de esta información se presentó la declaración del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.