



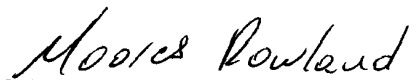
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

ALDANEMPRES CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 16, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de ciertos rubros de los estados financieros. No nos fue factible determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre del 2002, existen varios asuntos que pueden afectar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. La Administración de la Compañía considera que la base de negocio en marcha en la preparación de sus estados financieros es apropiada; sin embargo, debido a la falta de liquidez y de capital de trabajo, falta de generación de ingresos suficientes para operar sobre una base rentable o en un punto de equilibrio, las pérdidas recurrentes y la reducción de operaciones de la Compañía y en la ausencia de planes concretos de los socios y de la Administración que permitan evaluar el desarrollo futuro de las operaciones de la Compañía, crean una duda sustancial sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y de ahí que consideramos que la base de negocio en marcha no debería ser utilizada. Si la base de negocio en marcha no hubiera sido utilizada, ajustes adicionales hubieran sido necesarios en relación a la recuperabilidad y clasificación de los valores registrados de los activos y a los valores registrados y clasificación de los pasivos para reflejar el hecho de que la Compañía podría ser requerida a realizar sus activos y extinguir sus pasivos en otra manera que en el curso normal de operaciones, pasivos adicionales podrían ser incurridos y los montos resultantes pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en los estados financieros.

5. Al 31 de diciembre del 2002, la gerencia no ha adoptado una metodología para la revisión de la estimación para cuentas de dudoso cobro y para medir el deterioro del valor de los activos de larga vida. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que los efectos de estas situaciones se reconozcan en los resultados del año; por lo que el efecto de estas desviaciones a las normas ecuatorianas de contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación, no se ha determinado en los estados financieros del 2002.
6. En nuestro informe de fecha 31 de marzo del 2002, expresamos una opinión con una salvedad sobre los estados financieros de Aldanempres Cía. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, debido a que la Compañía en 1999, acogiéndose a lo permitido por las disposiciones tributarias y societarias, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera, cuyo saldo neto al 31 de diciembre del 2001 era de US\$ 575,698. Debido a lo antes mencionado, el déficit acumulado se encontró subestimado en US\$ 575,698. Como se describe en la nota 1, la Compañía ha cambiado el método de contabilización de las pérdidas en cambio diferidas y ha reestructurado sus estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2001, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad. Por consiguiente, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2001, como aquí se presenta, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.
7. Tal como se explica en la nota 14 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
8. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos indicados en el párrafo 4 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no presentan razonablemente, la situación financiera de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002, ni los resultados de sus operaciones, ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos recibido las confirmaciones según se indica en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
10. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía en el 2002 acogiéndose a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad y disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador revalorizó los terrenos.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

30 de mayo del 2003


Felipe Sanchez
Representante Legal

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			... (Dólares) ...
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		47,529	3,573
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 8,040 en el 2002 y US\$ 10,052 en el 2001	2	305,086	550,893
Inventarios	3	111,669	112,438
Gastos pagados por anticipado		<u>5,625</u>	<u>2,886</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>469,909</u>	<u>669,790</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 292,359 en el 2002 y US\$ 228,247 en el 2001	4	1,528,135	579,885
Plantaciones, neto de amortización acumulada de US\$ 666,291 en el 2002 y US\$ 488,077 en el 2001	5	738,031	909,781
Cuenta por cobrar a largo plazo – partes relacionadas	6	-	60,000
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 577,688 en el 2002 y US\$ 576,298 en el 2001	7	2,340	3,730
Otros activos		<u>5,607</u>	<u>4,311</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,744,022</u>	<u>2,227,497</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		-	5,156
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	418,306	316,282
Cuentas por pagar	8	433,195	482,586
Pasivos acumulados	9	<u>32,015</u>	<u>99,128</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>883,516</u>	<u>903,152</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	10	<u>1,008,385</u>	<u>1,322,811</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,891,901</u>	<u>2,225,963</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	11	144,000	144,000
Aportes para futuros aumentos de capital		4,319	4,319
Reserva de capital	11	1,049,493	1,049,493
Superávit por revaluación	1 y 11	992,852	-
Déficit acumulado	13	<u>(1,338,543)</u>	<u>(1,196,278)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>852,121</u>	<u>1,534</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2,744,022</u>	<u>2,227,497</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<u>NOTAS</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas	12	1,115,803	1,132,173
Otros ingresos		<u>7,980</u>	<u>2,501</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1,123,783</u>	<u>1,134,674</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas		957,827	907,369
Gastos de ventas, administración y generales		164,612	202,738
Gastos financieros	10	141,996	163,088
Otros gastos		<u>1,613</u>	<u>-</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>1,266,048</u>	<u>1,273,195</u>
PERDIDA NETA	13	<u>(142,265)</u>	<u>(138,521)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALDANEMPRES CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva de capital (nota 11)	Superávit por revaluación (notas 1 y 11)	Déficit acumulado (nota 13)	Total patrimonio de los socios
	 (Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2000 como fueron previamente reportados	144,000	4,319	1,049,493	1,049,493	(482,075)	715,737
Ajuste de años anteriores de la pérdida en cambio diferida (nota 1)	-	-	-	-	(575,698)	(575,698)
Saldos al 31 de diciembre del 2000 reestructurados	144,000	4,319	1,049,493	-	(1,057,773)	140,039
Pérdida neta	-	-	-	-	(138,521)	(138,521)
Reversión de intereses del año 2000	-	-	-	-	142	142
Pago de gastos bancarios del año 2000	-	-	-	-	(126)	(126)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	144,000	4,319	1,049,493	-	(1,196,278)	1,534
Pérdida neta	-	-	-	-	(142,265)	(142,265)
Revalorización de terrenos	-	-	-	992,852	-	992,852
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>144,000</u>	<u>4,319</u>	<u>1,049,493</u>	<u>992,852</u>	<u>(1,338,543)</u>	<u>852,121</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,091,854	1,452,587
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>650,799</u>	<u>(943,236)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	441,055	509,351
Intereses pagados	(212,676)	(163,088)
Otros ingresos	<u>7,980</u>	<u>2,501</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>236,359</u>	<u>348,764</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(28,381)	(27,528)
Adiciones a plantaciones	(6,464)	(125,432)
Adiciones a cargos diferidos	-	(3,477)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo – partes relacionadas	<u>60,000</u>	<u>(60,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(25,155)</u>	<u>(216,437)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(5,156)	4,146
Pago de préstamos con terceros	<u>(212,402)</u>	<u>(151,577)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(217,558)</u>	<u>(147,431)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	43,956	(15,104)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>3,573</u>	<u>18,677</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>47,529</u>	<u>3,573</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
PERDIDA NETA	(142,265)	(138,521)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	14,335	13,349
Depreciación de propiedad, planta y equipo	70,026	73,711
Amortización de plantaciones	178,214	168,422
Amortización de cargos diferidos	1,390	600
Pérdida en retiro y ajustes a propiedad, planta y equipo y plantaciones	2,957	3,123
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(16,347)</u>	<u>(13,998)</u>
	<u>250,575</u>	<u>245,207</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar	247,819	293,676
Disminución en inventarios	769	3,896
Aumento en gastos pagados por anticipado	(2,739)	(103)
(Aumento) disminución en otros activos	(1,296)	575
Disminución en cuentas por pagar	(49,391)	(95,809)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(67,113)</u>	<u>39,843</u>
	<u>128,049</u>	<u>242,078</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>236,359</u>	<u>348,764</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ALDANEMPRES CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 12 de abril de 1996 e inscrita en el registro mercantil el 23 de mayo de 1996. El objeto social de la Compañía es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación, producción y comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie. Las ventas que realiza la Compañía se efectúan principalmente a una compañía relacionada del exterior, la cual en el 2002 y 2001 representó aproximadamente un 60% de sus ingresos operacionales.

La Compañía durante el año 2002 ha continuado con la producción y comercialización de flores; sin embargo, debido a la falta de liquidez y de capital de trabajo, falta de generación de ingresos suficientes para operar sobre una base rentable o en un punto de equilibrio, las pérdidas recurrentes y la reducción en sus operaciones y en la ausencia de planes concretos de los socios y de la Administración que permitan evaluar el desarrollo futuro de las operaciones de la Compañía, crean una duda sustancial sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y de ahí que consideramos que la base de negocio en marcha no debería ser utilizada.

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a la política corporativa del 1,5% de las exportaciones realizadas durante el año. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

Propiedad, Planta y Equipo.- La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra en los resultados del periodo y es efectuada mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, en función de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria, muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	100%
Enmiendas suelos	33,33%
Otros activos fijos	50%
Equipo de computación	<u>20% y 33%</u>

En el 2002, la Compañía acogiéndose a las disposiciones legales vigentes, deprecia los equipos de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33% anual.

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 en base a lo permitido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 12 "Propiedad, Planta y Equipo" y la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador del 10 de agosto del 2000, contabilizó a valor de mercado los terrenos en base a un estudio efectuado por un perito especializado, el cual tomó como base para la determinación del valor del mercado, la situación geográfica, costos referenciales y la constatación física del terreno. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado en el rubro de patrimonio – superávit por revaluación y ascendió a US\$ 992,852 (véase nota 4).

Plantaciones.- Las plantaciones se presenta neto de la amortización acumulada y están registradas a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellas adquisiciones realizadas a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Los gastos incurridos en las plantaciones antes del inicio de la producción son cargados al costo del activo; así también, aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos se capitalizan para ser amortizados en el período de vida útil estimado.

El costo de las plantaciones se deprecia mediante el método de línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción, tomando como base la vida útil estimada de las mismas como sigue:

Plantaciones	14,28%
Invernaderos	<u>Entre el 10% y 50%</u>

El gasto por amortización se carga a los resultados del período.

Cargos Diferidos.- Los cargos diferidos están contabilizados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen lo siguiente:

- Pérdida en Cambio Diferida.- La Compañía acogiéndose a lo permitido por las disposiciones societarias y tributarias vigentes en 1999, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera para ser amortizada aplicando el método de línea recta en el plazo de hasta 5 años. El saldo de US\$ 575,698 correspondiente a la pérdida en cambio diferida en 1999 ha sido contabilizada en el déficit acumulado, con el propósito de reconocer dicho efecto en el período más antiguo presentado, debido a lo cual los estados financieros del año anterior han sido reestructurados, conforme lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad.
- Otros Cargos Diferidos.- Constituyen gastos incurridos en la etapa preoperacional de la Compañía, los cuales son amortizados por el método de línea recta al 20% anual.

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

La Compañía, debido a que el período de antigüedad de los empleados no llega a cinco años no establece una reserva por estos conceptos, puesto que estima que el gasto y el pasivo requeridos no sería significativos.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por la venta bienes cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Gastos Financieros.- Son registrados por el método de acumulación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las esas circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Cientes		
Terceros	165,403	209,385
Compañías relacionadas (nota 14)	<u>91,443</u>	<u>85,524</u>
	256,846	294,909
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1)	<u>8,040</u>	<u>10,052</u>
	248,806	284,857
Compañías relacionadas (nota 14)	-	229,261
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	39,920	30,578
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	<u>1,730</u>	<u>1,197</u>
	41,650	31,775
Anticipos a proveedores	6,152	2,429
Empleados	773	-
Otras	<u>7,705</u>	<u>2,571</u>
	<u>305,086</u>	<u>550,893</u>

2. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	10,052	10,701
Provisión cargada al gasto (nota 1)	14,335	13,349
Castigos efectuados	<u>(16,347)</u>	<u>(13,998)</u>
Saldo al final del año	<u>8,040</u>	<u>10,052</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Materias primas	36,315	37,112
Suministros y materiales	35,458	25,731
Productos terminados	33,571	40,258
Algas en crecimiento	4,756	3,660
Inventarios en tránsito	<u>1,569</u>	<u>5,677</u>
	<u>111,669</u>	<u>112,438</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuación)

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Bajas y retiros	Ajustes	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Bajas y retiros	Transferencias	Revalorización (véase nota 1)	Saldos al 31 de diciembre del 2002
(Dólares)											
Activos en curso	10,480	27,528	-	-	(38,008)	-	28,218	-	(23,984)	-	4,234
Terrenos	106,184	-	-	-	-	106,184	-	-	-	992,852	1,099,036
Edificaciones	258,316	-	-	-	11,368	269,684	-	-	-	-	269,684
Maquinaria y equipos	254,958	-	(4,368)	-	2,832	253,422	-	-	12,736	-	266,158
Piscinas - espirulina	21,418	-	-	-	-	21,418	-	-	-	-	21,418
Equipos de refrigeración	40,868	-	-	-	-	40,868	-	-	-	-	40,868
Muebles y enseres	35,109	-	-	-	-	35,109	136	-	-	-	35,245
Vehículos	23,075	-	(6,437)	-	7,568	24,206	-	(8,871)	2,547	-	17,882
Enmiendas suelos	69,970	-	(32,570)	-	6,994	44,394	27	-	4,361	-	48,782
Herramientas de cultivo	6,907	-	(6,235)	-	7,599	8,271	-	-	4,340	-	12,611
Otros activos fijos	5,220	-	(2,291)	-	1,527	4,456	-	-	-	-	4,456
Escalerilla	<u>13,073</u>	<u>-</u>	<u>(13,073)</u>	<u>-</u>	<u>120</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120</u>
	845,578	27,528	(64,974)	-	-	808,132	28,381	(8,871)	-	992,852	1,820,494
Depreciación acumulada	<u>(220,677)</u>	<u>(73,711)</u>	<u>64,974</u>	<u>1,167</u>	<u>-</u>	<u>(228,247)</u>	<u>(70,026)</u>	<u>5,914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(292,359)</u>
	<u>624,901</u>	<u>(46,183)</u>	<u>-</u>	<u>1,167</u>	<u>-</u>	<u>579,885</u>	<u>(41,645)</u>	<u>(2,957)</u>	<u>-</u>	<u>992,852</u>	<u>1,528,135</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los terrenos y edificios se encuentran avalizando los préstamos concedidos por terceros (véase nota 10).

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 70,026 en el 2002 y US\$ 73,711 en el 2001.

5. PLANTACIONES

Un detalle y movimiento de las plantaciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

5. PLANTACIONES, (Continuación)

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Retiros	Ajustes	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre del 2002
	 (Dólares)								
Plantaciones:									
En proceso vegetativo	7,685	5,294	-	-	(12,979)	-	-	-	-
En proceso productivo	721,734	-	-	-	12,979	734,713	-	-	734,713
Invernaderos:									
En construcción	-	120,138	-	345	(120,483)	-	5,583	(1,151)	4,432
Invernaderos	<u>606,282</u>	<u>-</u>	<u>(57,784)</u>	<u>(5,836)</u>	<u>120,483</u>	<u>663,145</u>	<u>881</u>	<u>1,151</u>	<u>665,177</u>
	1,335,701	125,432	(57,784)	(5,491)	-	1,397,858	6,464	-	1,404,322
Depreciación acumulada	<u>(378,640)</u>	<u>(168,422)</u>	<u>57,784</u>	<u>1,201</u>	<u>-</u>	<u>(488,077)</u>	<u>(178,214)</u>	<u>-</u>	<u>(666,291)</u>
	<u>957,061</u>	<u>(42,990)</u>	<u>-</u>	<u>(4,290)</u>	<u>-</u>	<u>909,781</u>	<u>(171,750)</u>	<u>-</u>	<u>738,031</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las plantaciones se encuentran garantizando los préstamos concedidos por terceros (véase nota 10).

El cargo a gastos por concepto de amortización de las plantaciones fue de US\$ 178,214 en el 2002 y US\$ 168,422 en el 2001.

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO – PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo – partes relacionadas constituye préstamos otorgados por el socio de la Compañía, no devengan intereses y fueron cancelados durante el año 2002.

7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2000 <u>reestructurados</u>	Adiciones	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Saldos al 31/dic/2002
	 (Dólares)				
Pérdida en cambio diferida	575,698	-	575,698	-	575,698
Otros cargos diferidos:					
Gastos de organización y desarrollo	853	-	853	-	853
Instalaciones telefónicas	-	<u>3,477</u>	<u>3,477</u>	-	<u>3,477</u>
	<u>576,551</u>	<u>3,477</u>	<u>580,028</u>	-	<u>580,028</u>
Amortización acumulada	<u>(575,698)</u>	<u>(600)</u>	<u>(576,298)</u>	<u>(1,390)</u>	<u>(577,688)</u>
	<u>853</u>	<u>2,877</u>	<u>3,730</u>	<u>(1,390)</u>	<u>2,340</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 14)	265,125	-
Proveedores	158,734	196,954
Anticipos recibidos de clientes	1,449	279,196
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	3,371	1,386
Sueldos y salarios	1,181	-
Retenciones e impuestos por pagar	1,002	1,862
Otras	<u>2,333</u>	<u>3,188</u>
	<u>433,195</u>	<u>482,586</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Intereses acumulados por pagar (nota 10)	17,831	88,511
Beneficios sociales	14,184	10,060
Otros	<u>-</u>	<u>557</u>
	<u>32,015</u>	<u>99,128</u>

El movimiento de los pasivos acumulados - beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	10,060	29,371
Provisión cargada al gasto	28,304	7,659
Pagos efectuados	<u>(24,180)</u>	<u>(26,970)</u>
Saldo al final del año	<u>14,184</u>	<u>10,060</u>

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Préstamos en Certificados de Depósitos Reprogramados:</u>		
- <u>Terceros</u> .- Créditos para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 9% y 11% anual en el 2002 y 2001, respectivamente y con vencimientos hasta enero del 2007. Dos créditos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre la finca florícola (véanse notas 4 y 5).	1,111,997	1,324,399
<u>Partes relacionadas (nota 14):</u>		
- <u>Boniflor Cía. Ltda.</u> .- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11% anual y con un vencimiento en enero del 2007.	<u>314,694</u>	<u>314,694</u>
	1,426,691	1,639,093
Menos vencimientos circulantes:	<u>(418,306)</u>	<u>(101,790)</u>
	<u>1,008,385</u>	<u>1,537,303</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
2002	-	316,282
2003	418,306	314,426
2004	318,149	318,149
2005	348,531	348,531
2006	269,122	269,122
2007	<u>72,583</u>	<u>72,583</u>
	<u>1,426,691</u>	<u>1,639,093</u>

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 3,600,000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

Restricción a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital participaciones de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución de los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

Superávit por Revaluación

El saldo de la cuenta superávit por revaluación se origina por la revalorización de los terrenos efectuada por la Compañía en el año 2002, conforme a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad y Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de dicha cuenta no está sujeto a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

12. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITOS

Tal como se indica en la nota 1, la Compañía comercializa aproximadamente el 60% de su producción a una compañía relacionada del exterior (véase notas 2 y 14). El incremento de los costos y gastos debido a la dolarización de la economía ecuatoriana y la fuerte competencia del mercado a nivel mundial ha impactado adversamente al sector florícola, lo cual se refleja en una disminución de los ingresos operacionales de la Compañía. A la fecha de este informe no han habido cambios importantes que con posterioridad al cierre del año 2002 podrían derivarse como consecuencia de lo anteriormente señalado.

Al 31 de diciembre del 2002, del saldo de cuentas por cobrar - clientes de US\$ 256,846 (US\$ 294,909 al 31 de diciembre del 2001), US\$ 218,260 corresponden a 12 clientes del exterior (US\$ 250,600 en el 2001). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Una conciliación de la pérdida neta contable con las pérdidas tributarias por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Pérdida neta	(142,265)	(138,521)
Menos ingresos exentos	(6,147)	-
Más gastos no deducibles	<u>61,604</u>	<u>59,178</u>
Pérdida tributaria	<u>(86,808)</u>	<u>(79,343)</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	1,197	669
Impuestos retenidos por terceros	<u>533</u>	<u>528</u>
Saldo al final del año (nota 2)	<u>1,730</u>	<u>1,197</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas para propósitos tributarios pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía, debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones con un tercero.

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Estado de resultados:		
Ventas netas - Forever Blossom (notas 2 y 12)	654,310	635,680
Costos y gastos:		
Velvet Flores Cía. Ltda.:		
Administración central (cobranzas, ventas, tesorería, proveeduría, etc.)	84,000	84,000
Compra de tallos	70,720	54,009
Compra de insumos y materiales	31,009	38,433
Recorridos, celulares y alquiler de radios portátiles	7,473	14,755
Otras transacciones	<u>7,571</u>	<u>1,693</u>

Un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (notas 2 y 12):		
Clientes - Forever Blossom	91,443	85,524
Velvet Flores Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>229,261</u>
	<u>91,443</u>	<u>314,785</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6):		
Partes relacionadas - socios	<u>-</u>	<u>60,000</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Velvet Flores Cía. Ltda.	<u>265,125</u>	<u>-</u>
Deuda a largo plazo (nota 10):		
Boniflor Cía. Ltda.	<u>314,694</u>	<u>314,694</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

15. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas por los auditores externos para presentación del informe, tal como se indica a continuación.

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
	 (Dólares)			
Balance general:				
Activos:				
Inversiones temporales	786	-	786	-
Cuentas por cobrar, neto	309,907	-	4,821	305,086
Propiedad, planta y equipo, neto	2,266,166	-	738,031	1,528,135
Plantaciones, neto	-	738,031	-	738,031
Otros activos	-	5,607	-	5,607
Pasivos:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	-	-	418,306	418,306
Cuentas por pagar	427,490	-	5,705	433,195
Pasivos acumulados	19,889	5,705	17,831	32,015
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	1,444,522	436,137	-	1,008,385
Estado de resultados:				
Otros ingresos	6,367	-	1,613	7,980
Otros gastos	<u>-</u>	<u>1,613</u>	<u>-</u>	<u>1,613</u>

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2002.

16. LIMITACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, los auditores externos no han recibido respuesta a sus solicitudes de confirmación de: a) dos instituciones bancarias con las cuales opera la Compañía y mantiene cuentas corrientes; b) cuentas por cobrar – clientes por US\$ 256,846 (US\$ 284,860 en el 2001); c) deuda a largo plazo, incluyendo vencimientos circulantes por US\$ 1,426,691; y, d) las exportaciones realizadas por la Compañía por US\$ 1,108,229 (US\$ 1,095,968 en el 2001), cuya comunicación fue remitida al Banco Central del Ecuador.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.