



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

8 de abril del 2003

A los Socios de Flores del Valle Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores del Valle Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía amortizó durante el año 2002 con cargo a los resultados el saldo de US\$ 16.254 de pérdidas en cambio diferidas en el año de 1999, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. El efecto de este registro fue el sobrestimar la pérdida del año 2002.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores del Valle Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, con la excepción de los efectos económicos sobre los resultados del año 2002 originados por el tema indicado en el párrafo 3 anterior; la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente		
Caja y Bancos	10.891	2.119
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Clientes	161.564	14.413
Compañías relacionadas	76.195	-
Anticipo a proveedores	6.479	31.869
Impuestos anticipados	38.332	37.469
Otros	4.987	3.810
Total de cuentas por cobrar	287.557	87.561
Inventarios	28.368	75.193
Gastos anticipados	2.493	1.518
Total Activo Corriente	329.309	166.391
Plantaciones, mobiliario y equipos, neto	1.274.935	1.040.280
Diferencia en cambio diferida	32.507	48.761
Otros activos	2.864	5.166
	<u>1.639.615</u>	<u>1.260.598</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivo corriente		
Sobregiros bancarios	-	9.240
Obligaciones Bancarias y Financieras	1.465.037	92.155
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	104.646	128.621
Impuesto por pagar	3.692	-
Socios y compañía relacionada	7.262	874.292
Otros	19.623	8.702
	-----	-----
Total cuentas por pagar	135.223	1.011.615
	-----	-----
Beneficios Sociales	14.188	13.662
	-----	-----
Total Pasivo Corriente	1.614.448	1.126.672
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	25.167	133.926
	-----	-----
	<u>1.639.615</u>	<u>1.260.598</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos operacionales	992.403	894.714
Costo de producción y ventas	(873.552)	(761.480)
Utilidad bruta en ventas	118.851	133.234
Gastos de administración y ventas	(147.486)	(111.150)
Utilidad (pérdida) operacional	(28.635)	22.084
Otros Ingresos (egresos):		
Intereses y gastos bancarios	(79.454)	(17.727)
Amortización de diferencia en cambio, diferida	(16.254)	-
Otros, neto	15.584	2.984
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores	(108.759)	7.341
15% Participación de los trabajadores	-	(1.101)
25% Impuesto a la renta	-	(1.560)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(108.759)	4.680

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	800	39	127.230	1.177	129.246
Utilidad neta del año	-	-	-	4.680	4.680
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800	39	127.230	5.857	133.926
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(108.759)	(108.759)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800 (1)	39	127.230	(102.902)	25.167

(1) Representado por 20.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(108.759)	4.680
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación.		
Depreciaciones de activos fijos	164.167	123.695
Amortización de cargos diferidos y diferencia en cambio	17.139	965
Pérdida en venta de activo fijo	9.269	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (incremento) en cuentas y documentos por cobrar	(199.996)	32.483
Disminución en inventarios	46.825	28.617
Incremento en gastos anticipados	(975)	-
Disminución en cuentas por pagar	(9.361)	(25.481)
Disminución (incremento) de beneficios sociales	526	(7.695)
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad (pérdida) neta del ejercicio	27.594	152.584
	-----	-----
Flujo de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación	(81.165)	157.264
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Producto de venta de inversiones en sociedades	2.452	-
Incremento de otros activos	(1.036)	(2.452)
Adiciones en plantaciones, mobiliario y equipo	(415.994)	(520.853)
Producto de la venta de activo fijo	7.903	-
	-----	-----
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(406.675)	(523.305)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Incremento (disminución) de los sobregiros bancarios	(9.240)	9.240
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias de corto Plazo	(68.155)	31.137
Incremento de obligaciones financieras	1.441.037	-
Incremento (disminución) en pasivos con socios	(867.030)	309.750
	-----	-----
Flujo de efectivo provisto por actividades de financiamiento	496.612	350.127
	-----	-----
(Disminución) / Incremento neta del efectivo	8.772	(15.914)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	2.119	18.033
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>10.891</u>	<u>2.119</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1996; su objeto social es el cultivo de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

### **NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

b. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida el momento de efectuar el despacho al cliente.

c. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

d. Plantaciones, mobiliario y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones al costo efectuadas a partir del año 2001, registrados al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase Nota 6).

e. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (25% para el 2001) sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - IMPUESTOS

Los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Crédito Tributario	35.426 (1)	37.093
Anticipos impuesto a la renta	2.906	376
	-----	-----
	<u>38.332</u>	<u>37.469</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS  
(Continuación)

IMPUESTOS POR PAGAR:

Retención de IVA	1.368	-
Retención de impuesto a la renta	2.324	-
	<u>3.692</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al impuesto al valor agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plantas y semillas	9.186	43.741
Químicos y fertilizantes	5.898	8.079
Materiales, repuestos y suministros	13.284	14.334
Importaciones en tránsito	-	9.039
<b>TOTAL</b>	<u><u>28.368</u></u>	<u><u>75.193</u></u>

NOTA 6 - PLANTACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las plantaciones, mobiliario y equipos durante los años 2002 y 2001:

	Saldo al 1° de enero	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre 2001	Adiciones y retiros netos	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre 2002	Tasa anual de depreciación
	US\$	US\$	US\$	CONCESIO N\$	US\$	US\$	US\$	%
Construcciones y Cuartos								5 y 10
Frios	70.600	41.029	13.307	124.936	106.982	-	231.918	
Maquinaria y Equipo	64.912	29.247	8.392	102.551	9.070	2.285	113.906	10
Plantaciones de flores	528.969	-	132.041	661.010	-	301.088	962.098	20
Muebles y Equipos	26.820	34.459	-	61.279	15.532	-	76.811	10 y 20
Invernaderos	248.684	98.182	23.647	370.513	33.664	-	404.177	10
Vehículos	9.840	30.641	-	40.481	-	-	40.481	20
	<u>949.825</u>	<u>233.558</u>	<u>177.387</u>	<u>1.360.770</u>	<u>165.248</u>	<u>303.373</u>	<u>1.829.391</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(320.008)</u>	<u>(123.695)</u>	<u>-</u>	<u>(443.703)</u>	<u>(159.588)</u>	<u>-</u>	<u>(603.291)</u>	
	<u>629.817</u>	<u>109.863</u>	<u>177.387</u>	<u>917.067</u>	<u>5.660</u>	<u>303.373</u>	<u>1.226.100</u>	
Plantaciones en curso	-	255.254	(132.041)	123.213	228.995	(303.373)	48.835	
Construcciones en curso	13.305	32.041	(45.346)	-	-	-	-	
	<u>643.122</u>	<u>397.158</u>	<u>-</u>	<u>1.040.280</u>	<u>234.655</u>	<u>-</u>	<u>1.274.935</u>	

**NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias del 31 de diciembre del 2002 comprenden:

- a) Préstamos del Banco del Pichincha a un plazo de 150 días y con una tasa de interés del 16% anual, con vencimiento final en abril del 2003.
- b) Obligación con Anden Fields (Islas Británicas), a un plazo de 365 días y con vencimiento final en diciembre del año 2003, sujeto a tasa de interés del 6%

**NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS**

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas (compañías con socios comunes a Flores del Valle Cia. Ltda.) y Socios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>	
<b><u>Compañías relacionadas:</u></b>	
Green Plugs Cia. Ltda.	75.042 (1)
Select Ecuador Cia. Ltda.	581
Hacienda Tajamar	572
	-----
	<u>76.195</u>

- (1) Constituyen préstamos para capital de trabajo sobre los cuales no se han establecido condiciones para su recuperación.

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
<b><u>Compañía relacionada</u></b>		
Entrust S.A.	7.262	7.262
	-----	-----
	7.262	7.262
<b><u>Socios y parte relacionada</u></b>		
Benito Jaramillo Poli	-	371.745
Benito Jaramillo Moscoso	-	371.745
Sebastián Corral Bustamante	-	123.540
	-----	-----
	-	867.030
	-----	-----
	<u>7.262</u>	<u>874.292</u>

NOTA 9 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 647.821 y US\$ 743.992 durante los años 2002 Y 2001 respectivamente) son efectuadas a Andean Fields, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Británicas.

NOTA 10 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	13.662	5.967
Más – Acumulaciones	86.248	88.748
Menos – Disminuciones o pagos	(85.722)	(81.053)
Saldo al 31 de diciembre	<u>14.188 (1)</u>	<u>13.662 (1)</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal y personal y fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 12 - ARRIENDO DE BIENES INMUEBLES**

La compañía suscribió en enero del 2001 con el Sr. Benito Jaramillo Poli (parte relacionada), un contrato de arriendo del terreno en que opera la compañía, en el cual se estipulan los siguientes términos:

- a. El tiempo de duración del contrato de arriendo es de diez años.
- b. El canon de arrendamiento es pagadero anualmente (US\$ 100).
- c. Cualquier mejora o cambio quedará en beneficio del arrendador.

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.