

Nelson G. Aguirre S.

Auditor Externo

Av. Mariana de Jesús E6-156
Edificio Franz Viegner FV
Quito - Ecuador

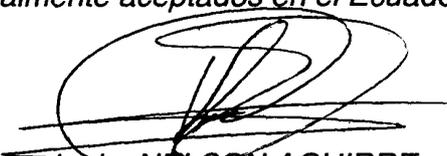
Teléfono : 02-2906-509
Facsímile : 02-2906-510
corpmler@andinanet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
EXROCOB CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EXROCOB CIA LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXROCOB CIA LTDA. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 06, del 2002


Lcdo. NELSON AGUIRRE
Registro SC-RNAE No.388

CONTADORES & AUDITORES

EXROCOB CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	Dic-00 U.S. DOLARES	Dic-01 U.S. DOLARES
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	74,552	44,591
Cuentas por Cobrar	5	556,366	496,895
Inventarios	6	46,729	38,087
Otros Activos	7	24,910	427
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>702,558</u>	<u>580,000</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	1,123,795	1,351,238
TOTAL ACTIVO		<u>1,826,353</u>	<u>1,931,238</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	9	15,568	32,516
Proveedores y Cuentas por Pagar	10	105,676	58,985
Gastos Acumulados por Pagar	11	30,250	45,244
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>151,494</u>	<u>136,746</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

	12	935,000	1,277,355
TOTAL PASIVO		<u>1,086,494</u>	<u>1,414,101</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social	13	1,200	500,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	122,302	6,092
Reserva Legal	15	55	55
Reserva de Capital	16	633,880	7,774
Resultados Ejercicios Anteriores	17	3,216	3,216
Resultados Ejercicios Anteriores	17	(20,794)	
TOTAL PATRIMONIO		<u>739,859</u>	<u>517,137</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,826,353</u>	<u>1,931,238</u>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

EXROCOB CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Dic-00	Dic-01
VENTAS	1,000,908	864,024
Descuento y Devolución en Ventas	(27,735)	(31,451)
VENTAS NETAS	<u>973,173</u>	<u>832,573</u>
COSTO DE VENTA	(569,769)	(707,195)
MARGEN BRUTO	<u>403,404</u>	<u>125,377</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	(150,856)	(144,261)
GASTOS DE VENTA	(39,281)	(61,324)
GASTOS FINANCIEROS	(456,043)	(173,557)
PERDIDA EN OPERACIONES	<u>(242,776)</u>	<u>(253,765)</u>
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos	120,230	31,043
REI	101,752	
Total	<u>221,982</u>	<u>31,043</u>
UTILIDAD/ PERDIDA NETA	<u>(20,794)</u>	<u>(222,722)</u>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

EXROCOB CIA LTDA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	1,200	122,302	55	633,880	(17,578)	739,859
Aumento de Capital Transferencia Ctas	498,800	(116,210)		(382,590)		0
Pérdida del Ejercicio					(222,722)	(222,722)
Transferencia resolución S. Compañías				(243,516)	243,516	
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>500,000</u>	<u>6,092</u>	<u>55</u>	<u>7,774</u>	<u>3,216</u>	<u>517,137</u>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

EXROCOB CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Expresado en Dólares)

METODO DIRECTO

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo recibido de clientes y otros	936,436
Efectivo Pagado a proveedores y empleados	<u>(601,775)</u>

Efectivo Proveniente de operaciones	334,660
--	----------------

Gastos Financieros	(139,218)
Otros Ingresos	<u>31,043</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	<u>226,486</u>
--	-----------------------

Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión:

Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(556,393)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	6,876
Inversiones	<u>10,568</u>

Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(538,949)</u>
--	-------------------------

Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento

Abono Préstamo Sra. Maria Bastidas	(200,000)
Préstamo Sr. John Zelder	<u>476,122</u>

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>276,122</u>
---	-----------------------

Disminución Neto en Efectivo y sus Equivalentes	(36,341)
---	----------

Efectivo y Sus Equivalentes al Principio del Período	24,290
--	--------

Efectivo y Sus Equivalentes al Final del Período	<u>(12,052)</u>
--	-----------------

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

(Continuación.....)

EXROCOB CIA. LTDA.

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Pérdida Neta		(222,722)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo utilizado en actividades de operación		
Depreciación	322,553	
Amortización	24,700	
Utilidad en Venta de Activo	(479)	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>1,971</u>	
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>		348,744
Cambios en Activos y Pasivos		
Clientes	3,863	
Otras Cuentas por Cobrar	53,638	
Gastos Anticipados	(216)	
Inventarios -Importaciones	8,643	
Proveedores-Otras Cuentas por Pagar	19,542	
Gastos Acumulados por Pagar	<u>14,994</u>	100,463
Total Ajustes		<u>449,208</u>
<i>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas</i>		<u><u>226,486</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

EXROCOB CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA.

EXROCOB.- Es una compañía de responsabilidad limitada, constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Séptimo, en octubre de 1996, su domicilio principal es la ciudad de Latacunga.

Su principal actividad es la producción, comercialización, importación y exportación de flores en todas sus fases de producción, entre otras actividades como prestar asistencia técnica y comercial a personas o instituciones, la representación comercial de empresas nacionales y extranjeras e intervenir como socia o accionista de compañías constituidas o aportar capital para la formación de otras nuevas, también podrá dedicarse a toda labor agroindustrial que tenga relación con su objeto social.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Los aspectos más relevantes en el 2001, que afectaron en la economía del país fueron:

Liquidación del Filanbanco, Construcción del Oleoducto Transecuatoriano, Impacto económico en las exportaciones tras el atentado del 11 de septiembre del 2001 en EEUU (17% del PIB), nueva ley de Seguridad Social, aumento de recaudaciones tributarias, la inflación presenta una tendencia negativa, con niveles mensuales inferiores al 1%

El crecimiento de la economía ecuatoriana es del 5% a fines del 2001 y la inflación del 22%, producto de la estabilidad cambiaria e inversión extranjera por la construcción del nuevo oleoducto.

Para el año 2002, se espera llegar a una inflación del 12% acumulada. El incremento de sueldos decretado por el gobierno para este año es del 12% del salario básico sectorial.

ECUADOR EN CIFRAS

Cifras al 30 de noviembre del 2001

DETALLE	2000	2001
<i>Inflación acumulada</i>	91.0%	24.6%
<i>Tasa pasiva en dólares</i>	7.70%	6.8%
<i>Tasa activa en dólares</i>	14.52%	16.4%
<i>Salario nominal dólares USD</i>	115.46	146.12
<i>Canasta básica familiar USD</i>	252.93	310.20

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2001.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera efectivo y equivalentes de efectivo los valores contabilizados en caja chica, caja, bancos e inversiones, hasta con plazos de 90 días.

Valuación de Inventarios.- Se calcula en base al promedio ponderado.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización, efectuadas de conformidad con disposiciones legales. El costo ajustado de las propiedades, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

<i>Edificios</i>	5%
<i>Plantas en Invernaderos</i>	16.66%
<i>Invernaderos</i>	10%
<i>Equipo de Refrigeración</i>	10%
<i>Equipo de Fumigación</i>	10%
<i>Equipo de Laboratorio</i>	10%
<i>Equipo de Tratamiento de Agua</i>	10%
<i>Equipo de Oficina</i>	10%

<i>Instalaciones Eléctricas</i>	10%
<i>Muebles y enseres</i>	10%
<i>Maquinaria y equipo</i>	10%
<i>Vehículos</i>	20%
<i>Equipos de computo</i>	20%
<i>Equipo de Comunicación</i>	20%

Para el año 2002 la depreciación del equipo de computo será del 33.33%.

Otros Activos.- *Al costo ajustado en función a la fecha de inicio de sus operaciones a amortizarse en cinco años.*

Ingresos, costo y gastos.- *Se contabilizan sobre la base de lo devengado.*

Provisión para cuentas dudosas.- *Sirve para cubrir posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas.*

EXROCOB CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares)

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	Dic-00	Dic-01
Caja Chica	80	250
Caja	9,363	7,713
Bancos	11,715	(0)
Inversiones	53,395	36,628
Total	<u>74,552</u>	<u>44,591</u>

5 CUENTAS POR COBRAR

Clientes del Exterior	178,982	114,569
Clientes Nacionales	2,062	1,667
Anticipos Empleados y Trabajadores	5,036	6,516
Anticipo a Proveedores	1,306	0
Anticipos Contratos	131	0
Cuentas por Cobrar	7,654	19,206
Compañías Relacionadas	338,060	224,034
Impuestos y Retenciones	28,515	57,410
Cuentas por Cobrar de Difícil Recuperación	0	80,843
Cuentas por Cobrar Irrecuperables	19,969	19,969
Provisión Incobrables	(25,349)	(27,320)
Total	<u>556,366</u>	<u>496,895</u>

6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Inventarios	44,382	38,087
Importaciones en Tránsito	2,348	0
Total	<u>46,729</u>	<u>38,087</u>

7 OTROS ACTIVOS

Gastos de Constitución	21	0
Gastos de Instalación	4	0
Diferencial Cambiario	24,675	0
Seguros	210	427
Total	<u>24,910</u>	<u>427</u>

EXROCOB CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares)

8 PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	Dic-00	Dic-01
Terreno	4,639	4,639
Construcción en Curso	0	1,700
Plantaciones en Proceso	4,412	159,544
Sistema de Calefacción	0	270,759
TOTAL NO DEPRECIABLES	9,051	436,642
INVERNADEROS		
Invernaderos	380,540	428,705
Plásticos	27,333	39,667
Plantas	1,039,972	975,005
TOTAL INVERNADEROS	1,447,846	1,443,377
Edificio	107,404	107,404
Equipos de Fumigación	7,760	7,760
Equipos de Refrigeración	40,991	42,549
Equipos de Laboratorio	1,241	1,909
Equipos de Tratamiento de Agua	22,606	22,606
Equipos de Seguridad	916	1,396
Equipos de Comunicación	15,660	11,696
Equipos de Oficina	1,092	1,092
Equipos de Computo	11,883	13,062
Maquinaria y Equipo	19,194	24,025
Reservorio	63,424	63,424
Instalaciones Eléctricas	33,623	37,149
Vehículos	51,406	51,407
Muebles y Enseres	12,110	11,997
Equipo de Riego	30,223	31,687
SUBTOTAL	419,532	429,162
TOTAL DEPRECIABLES	1,867,378	1,872,539
Depreciación Acumulada	(752,634)	(957,942)
NETO ACTIVOS FIJOS	1,114,744	914,597
TOTAL PROP. MAQ Y EQUIPO	1,123,795	1,351,238

EXROCOB CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares)

9 OBLIGACIONES BANCARIAS

	Dic-00	Dic-01
Sobregiros Bancarios	15,568	32,516
Total	15,568	32,516

10 PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	31,594	20,372
Anticipo Clientes	1,510	0
Cuentas por Pagar	22,066	21,357
Otras Cuentas por Pagar	227	3,622
Retenciones en la Nómina	4,237	11,470
Obligaciones Fiscales	39,152	1,738
Préstamos por Pagar Socios	6,889	426
Total	105,676	58,985

11 GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Intereses por Pagar	23,438	33,102
Provisión Beneficios Sociales	6,812	12,142
Total	30,250	45,244

12 PASIVO A LARGO PLAZO

John Zelder	-	476,122
Unilique Latin Propagation	-	53,778
Stokman Roses	-	12,456
Socios	200,000	
Produbank Cayman Islands	735,000	735,000
Total	935,000	1,277,355

El préstamo de Sr. John Zelder registrado en el Bco. Central del Ecuador a una tasa de interés del 12%

El préstamo del Produbank se paga a una tasa de interés del 13%

Unilique Latin y Stokman Roses no generan intereses

EXROCOB CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares)

13 CAPITAL SOCIAL

Dic-00

Dic-01

En el ejercicio económico 2001 se registró el aumento de capital en USD 498,800 con la utilización de:

Aportes Futuras Capitalizaciones USD	116,210
Reserva de Capital USD	<u>382,590</u>

1,200

500,000

El capital social de la compañía es de USD 500.000 dividido en 5000 participaciones de USD100 cada una.

14 APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El valor de USD 116.210 se registró en la cuenta de capital

122,302

6,092

15 RESERVA LEGAL

Corresponde al 5% de las utilidades de años anteriores

55

55

16 RESERVA DE CAPITAL

633,880

7,774

Del saldo acreedor de esta cuenta se tomó para el aumento de capital como se menciona en la nota 13, según resolución 017 de diciembre del 2001 de la Superintendencia de Compañías, se puede amortizar las pérdidas acumuladas y las del ejercicio con el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital.

17 UTILIDADES (PERDIDAS)

(17,578)

3,216

Utilidad de Ejercicios Anteriores	3,216
Pérdida Ejercicio 2000	(20,794)
Pérdida del Ejercicio 2001	<u>(222,722)</u>
Total Pérdida Neta	(240,300)
Amortizado con la cuenta Reserva de Capital. Seg.Res.017-dic01	<u>243,516</u>
Utilidad de Ejercicios Anteriores	<u>3,216</u>