



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:
PENCAFLOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PENCAFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos 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. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **PENCAFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo 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.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Junio 24, 2002

Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

PENCAFLOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		14.944
Cuentas por cobrar - neto	3	15.369
Inventarios	4	91.909
Gastos pagados por anticipado		<u>10.884</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		133.106
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	5	92.263
Cargos diferidos	6	<u>231.011</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>323.274</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>456.380</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias		282
Proveedores	7	34.583
Anticipos de clientes		19.672
Gastos acumulados por pagar		7.402
Cuentas por pagar socios	8	256.484
Otros acreedores		<u>8.596</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>327.019</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>327.019</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9	800
Reservas		5
Capital adicional		168.256
Pérdidas acumuladas		(41.032)
Utilidad del ejercicio		<u>1.332</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>129.361</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>456.380</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	387.049
COSTO DE VENTAS	<u>(392.545)</u>
PERDIDA BRUTA EN VENTAS	(5.496)
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	29.546
De ventas	<u>19.229</u>
	<u>(48.775)</u>
PERDIDA DE OPERACIÓN	(54.271)
OTROS INGRESOS	93.369
OTROS EGRESOS	<u>(37.766)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>1.332</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
En US\$ dólares					
Enero 1, 2001	800	168.256	5	(3.652)	(37.380)
Transferencias				(37.380)	37.380
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	<u>1.332</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>800</u>	<u>168.256</u>	<u>5</u>	<u>(41.032)</u>	<u>1.332</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	1.332
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	124.040
Provisiones varias	157
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	(76.542)
Cuentas por pagar	440
Inventarios	21.518
Otros activos	<u>(7.571)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	63.374

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	29.788
Cargos diferidos	<u>14.819</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(44.607)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	<u>5.099</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>(5.099)</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	13.668
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>1.276</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>14.944</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. ANTECEDENTES

PENCAFLOR CIA. LTDA. fue constituida en el Ecuador el 21 de octubre de 1996 como Compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo con regulaciones vigentes. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, el plazo de duración de la Compañía termina el 31 de julio del 2050.

El objeto social de la Compañía consiste en realizar actividades referentes a los sectores agrícolas, agropecuarios, avícola y ganadero en sus diversas fases y campos, especialmente en el florícola; desarrollando las actividades de producción y comercialización relacionadas con estos giros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **Propiedades.-** Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 15 años para edificios; de 10 años para maquinaria, instalaciones, equipo de oficina, muebles y enseres; de 5 años para vehículos, equipo de computación, y plantas de flores Limonium Beltraard; de 2 años para plantas de flores Gypso; y de un año para plantas de flores Yellow Diamond.
 - c. **Amortizaciones.-** En esta cuenta se han agrupado gastos de constitución, gastos incurridos en la construcción de los sistemas de riego, instalaciones de los invernaderos, diferencia en cambio y gastos preoperacionales. La amortización de los gastos preoperacionales y los gastos de constitución se efectúan a la tasa del 20%, mientras que el resto de cuentas se amortizan en períodos que fluctúan de 2 a 10 años de acuerdo a análisis técnicos.
-

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

(US\$ dólares)

Cientes locales	168
Cientes del exterior	15.530
Anticipos a proveedores	56
Deudores varios	<u>88</u>
	15.842
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(473)</u>
Total	<u>15.369</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así

(US\$ dólares)

Materiales e insumos	8.477
Producto en proceso	<u>83.432</u>
Total	<u>91.909</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Edificios	28.346	9.689	18.657
Muebles y enseres	2.495	692	1.803
Equipo de oficina	1.732	562	1.170
Equipo de computación	4.896	3.129	1.767
Plantas de flores	140.541	95.523	45.018
Maquinaria y equipo agrícola	31.096	10.871	20.225
Vehículos	<u>13.575</u>	<u>9.952</u>	<u>3.623</u>
Total	<u>222.681</u>	<u>(130.418)</u>	<u>92.263</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	192.893	(84.969)	107.924
Compras	29.788	-	29.788
Gasto depreciación	-	(45.449)	(45.449)
Diciembre 31, 2001	<u>222.681</u>	<u>(130.418)</u>	<u>92.263</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Obras en Curso Hcda. Quitumbita	5.389	-	5.389
Programas de computación	2.140	219	1.921
Gastos de Constitución y Organización	745	720	25
Instalación Sistema de Riego	46.422	25.429	20.993
Instalación Sistema Eléctrico Gypsophilia	33.090	7.806	25.284
Instalación Invernaderos	77.811	41.815	35.996
Instalación Cuartos Fríos	9.908	3.385	6.523
Instalación Proyecto Lombricultura	475	314	161
Gastos Preoperacionales	22.025	12.152	9.873
Gastos Preoperac. Crecimiento Vegetal PLTS	16.947	10.147	6.800
Gastos Preoperac. Crecimiento Vegetal PLTS1	42.904	25.222	17.682
Gastos Preoperac. Financieros	<u>167.274</u>	<u>66.910</u>	<u>100.364</u>
Total	<u>425.130</u>	<u>194.119</u>	<u>231.011</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	410.311	(115.908)	294.403
Aumentos	16.322		16.322
Transferencias	3.020		3.020
Bajas	(4.523)		(4.523)
Amortización			
Ajustes por conversión		(78.211)	(78.211)
Diciembre 31, 2001	<u>425.130</u>	<u>194.119</u>	<u>231.011</u>

7. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Van Staaveren.	5.075
INDIA	1.134
SUMIFLOR	1.927
Ball Ecuador	3.750
Flaris Cia.Ltda.	7.998
A.W.T.S.A.	1.030
Cransa	2.548
QUIMOX	1.424
Holanda Ecuador	1.891
Varios proveedores	<u>7.806</u>
Total	<u>34.583</u>

8. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Luna Caicedo Magdalena	86.265
Sandoval Iván (Préstamo)	5.000
Sandoval Iván Xavier	35.612
Sandoval Iván Vicente	60.812
Espinosa Santiago	30.477
Vaca Marcelo	20.318
Vaca Marcelo (Préstamo)	<u>18.000</u>
Total	<u>256.484</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PENCAFLOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 800, divididos en dos mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.
