

**MEGAROSSES CIA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**MEGAROSSES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

|  |         |
|--|---------|
| Informe de los Auditores Independientes          | 3- 4    |
| Balance general                                  | 5       |
| Estado de resultados                             | 6       |
| Estado de evolución del patrimonio de los socios | 7       |
| Estado de flujos de efectivo                     | 8 - 9   |
| Notas a los estados financieros                  | 10 - 19 |

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

CAE - Corporación Aduanera Ecuatoriana

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios  
**MEGAROSSES CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MEGAROSSES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del 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 estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **MEGAROSSES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 3 de abril del 2001, expresando un dictamen limpio.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5, efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe no pudimos confirmar saldos de clientes que incluyen cuentas por cobrar por un valor de US\$ 69,745, por lo que no nos fue posible determinar los eventuales efectos de esta limitación sobre los estados financieros adjuntos.
4. A la fecha de este informe no pudimos confirmar saldo por US\$. 39,363 proveniente de obligaciones con los socios, tampoco pudimos obtener documentación que sustente el saldo antes mencionado; por lo tanto no nos fue posible determinar la validez de dicho saldo y su clasificación y eventuales efectos de esta limitación sobre los estados financieros adjuntos.
5. A la fecha de emisión de este informe no nos fue posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al Banco Central del Ecuador – BCE, correspondiente a las exportaciones realizadas por la Compañía durante el año 2001; por lo que no nos fue posible determinar los eventuales efectos de esta limitación sobre los estados financieros adjuntos.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido examinar la evidencia acerca de las cuentas por cobrar a clientes y por pagar a socios de la Compañía, e información relevante de la confirmación del Banco Central del Ecuador, como se menciona en los párrafos 3 al 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEGAROSSES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. Como se revela en la nota 15, la Compañía mantiene transacciones importantes de compra y prestación recíproca de servicios y financiamiento con compañías relacionadas.
8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **MEGAROSSES CIA. LTDA.** continuará como un negocio en marcha. Como se indica en nota 16 a los estados financieros que se adjuntan, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en sus operaciones, al 31 de diciembre del 2001, los pasivos corrientes exceden en US\$. 205,941 a los activos corrientes, que dan lugar a dudas importantes acerca de su capacidad para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Administración en relación a estos asuntos, igualmente están descritos en la nota 16. Los estados financieros no incluyen ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.
9. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
10. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

  
**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
SC-RNAE-2 No. 373

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

Marzo 31 del 2002

**MEGAROSES CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

|  |        | <u>NOTAS</u> |                   |
|--|--------|--------------|-------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                            |        |              | (Dólares)         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                       |        |              |                   |
| Efectivo   |        |              | 1,791             |
| Cuentas por cobrar                               | 3      |              | 95,904            |
| Inventarios                                      | 4      |              | 46,250            |
| Gastos anticipados                               |        |              | <u>1,542</u>      |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:</b>                 |        |              | <u>145,487</u>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |        |              |                   |
| Propiedad, planta y equipos, neto                | 5      |              | 729,425           |
| Cargos diferidos y otros activos                 | 6      |              | <u>5,909</u>      |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                             |        |              | <u>880,821</u>    |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b> |        |              |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                       |        |              |                   |
| Sobregiros bancarios                             |        |              | 1,672             |
| Obligaciones bancarias                           | 7 y 10 |              | 144,031           |
| Cuentas por pagar                                | 8      |              | 190,566           |
| Gastos acumulados por pagar                      | 9      |              | <u>15,159</u>     |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES:</b>                 |        |              | <u>351,428</u>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |        |              |                   |
| Obligaciones bancarias a largo plazo             | 10     |              | 374,884           |
| Cuentas por pagar                                | 11     |              | <u>97,957</u>     |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                             |        |              | <u>824,269</u>    |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>           |        |              |                   |
| Capital social                                   | 12     |              | 100,000           |
| Aporte para futuras capitalizaciones             |        |              | 1,094             |
| Reserva de capital                               |        |              | 602,554           |
| Déficit acumulado                                |        |              | <u>( 647,096)</u> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                          |        |              | <u>56,552</u>     |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>  |        |              | <u>880,821</u>    |

Ver notas a los estados financieros

**MEGAROSSES CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

|                                    | <u>NOTAS</u> | (Dólares)         |
|------------------------------------|--------------|-------------------|
| <b>INGRESOS:</b>                   |              |                   |
| Ventas netas                       | 13           | 623,164           |
| Otros ingresos                     |              | <u>12,439</u>     |
| <b>TOTAL</b>                       |              | <u>635,603</u>    |
| <b>COSTO Y GASTOS:</b>             |              |                   |
| Costo de ventas                    | 13           | 538,714           |
| Gastos de ventas                   |              | 23,830            |
| Gastos de administración           |              | 82,150            |
| Gastos financieros                 |              | 61,346            |
| Amortización diferencial cambiario | 6            | <u>274,024</u>    |
| <b>TOTAL</b>                       |              | <u>980,064</u>    |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>       |              | <u>( 344,461)</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

**MEGAROSSES CIA. LTDA.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

|   | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Aportes para<br/>futuras<br/>capitalizaciones</b> | <b>Reserva<br/>de<br/>capital</b> | <b>Déficit<br/>acumulado</b> | <b>TOTAL</b>  |
|---|---------------------------|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------|
| ..... Expresado en dólares .....          |                           |  |                                   |                              |               |
| Saldos auditados al 1 de enero del 2001   | 100,000                   | 1,094  | 602,554                           | ( 302,916 )                  | 400,732       |
| Pérdida del ejercicio                     |                           |  |                                   | ( 344,461 )                  | ( 344,461 )   |
| Ajuste a años anteriores                  |                           |  |                                   | 281                          | 281           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b> | <b>100,000</b>            | <b>1,094</b>   | <b>602,554</b>                    | <b>( 647,096 )</b>           | <b>56,552</b> |

Ver notas a los estados financieros

**MEGAROSSES CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

|   | (Dólares)           |
|---|---------------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                     |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 689,059             |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | ( 619,449)          |
| Otros ingresos  | <u>12,977</u>       |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación                 | <u>82,587</u>       |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                     |
| Adiciones de propiedad, planta y equipos                            | ( 35,790)           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                 | <u>( 35,790)</u>    |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                     |
| Préstamos y sobregiros bancarios                                    | 33,956              |
| Cancelaciones de obligaciones a largo plazo                         | ( 82,407)           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento            | ( 48,451)           |
| Disminución neta del efectivo                                       | ( 1,654)            |
| Saldo del efectivo al inicio del año                                | <u>3,445</u>        |
| Saldo del efectivo al final del año                                 | <u><u>1,791</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**MEGAROSSES CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

|  | (Dólares)                |
|--|--------------------------|
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>   | ( 334,461)               |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                          |
| Provisión cuenta incobrables   | 9,633                    |
| Depreciación   | 173,120                  |
| Amortización de diferencial cambiario  | 274,024                  |
| Ajuste propiedad, planta y equipos   | 3,275                    |
| <br>(Aumento) disminución en:  |                          |
| Cuentas por cobrar   | 65,895                   |
| Gastos anticipados e inventarios   | ( 5,013)                 |
| Cargos diferidos   | ( 1,284)                 |
| <br>Aumento (disminución) en:  |                          |
| Cuentas y gastos acumulados por pagar  | ( <u>102,602</u> )       |
| <br>Total ajuste   | <u>417,048</u>           |
| <br><b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | <br><u><u>82,587</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

---

**MEGAROSSES CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**MEGAROSSES CIA. LTDA.-** Fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 7 de abril de 1997. Su objetivo principal es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación, en general 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 al exterior en donde su principal cliente es la empresa norteamericana Natural Blossom, representa aproximadamente el 60% de sus ingresos operacionales y el 30% del total de cartera de exportaciones.

**Principios contables ecuatorianos.-** La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

**Provisión para cuentas incobrables.-** 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 al 1,5% de las exportaciones realizadas en el año, política establecida por la Administración de la compañía, la misma que difiere de las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor de mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio. Los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse importación.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

**Propiedad, planta y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

| <u>Activos</u>                           | <u>Tasas</u> |
|--|--------------|
| Propiedades                              | 5 %          |
| Maquinaria, muebles y equipos de oficina | 10 %         |
| Vehículos                                | 20 %         |
| Equipo de computación                    | 20 %         |
| Invernaderos entre el                    | 10 y 50 %    |
| Plantaciones                             | 14,28 %      |
| Herramientas                             | 100 %        |
| Mantenimiento invernadero                | 100 %        |
| Canales                                  | 66,66 %      |
| Cajas transporte flor                    | 50 %         |
| Enmiendas suelos                         | 33,33 %      |

Cargos diferidos y otros activos.- Están constituidos por los gastos preoperaciones y estudios de factibilidad, son amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20%. Adicionalmente incluye valor de garantía aduanera entregado a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de flores cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Intereses.- Son registrados mediante el método de acumulación para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los socios en caso de liquidación.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000. para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicado a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y las partidas monetarias y patrimonio la tasa de cambio S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001:

### 3. CUENTAS POR COBRAR Continuación)

|   | (Dólares)            |
|---|----------------------|
| Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 16.370 | 69,745               |
| Compañías relacionadas (nota 15)                                      | 5,971                |
| Impuestos (crédito tributario y retenciones en la fuente)             | 6,022                |
| Préstamos de socios   | 8,000                |
| Anticipos por liquidar  | 5,417                |
| Otras cuentas por cobrar  | <u>749</u>           |
| Total   | <u><u>95,904</u></u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

|                            | (Dólares)            |
|----------------------------|----------------------|
| Saldo inicial              | 6,737                |
| Provisión cargada al gasto | <u>9,633</u>         |
| Saldo final                | <u><u>16,370</u></u> |

### 4. INVENTARIOS

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

|                           | (Dólares)            |
|---------------------------|----------------------|
| Materia prima             | 15,944               |
| Suministros y materiales  | 9,840                |
| Importaciones en tránsito | <u>20,466</u>        |
| Total                     | <u><u>46,250</u></u> |

### 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

El detalle y movimiento de activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

5. Propiedad, planta y equipos, neto (Continuación)

|                                  | Saldo<br>libros<br>01-01-01 | Adiciones          | Bajas<br>y/o<br>retiros | Ajustes          | Transferencias | Saldo<br>libros<br>31-12-01 |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|
| ..... Expresado en dólares ..... |                             |                    |                         |                  |                |                             |
| Construcciones en curso          | 10,200                      | 30,764             | ( 800 )                 | ( 620 )          | ( 38,251 )     | 1,293                       |
| Terrenos                         | 31,015                      |                    |                         |                  |                | 31,015                      |
| Edificaciones                    | 77,257                      | 171                | ( 1 )                   | ( 409 )          | 352            | 77,370                      |
| Invernaderos                     | 317,221                     |                    | ( 30,523 )              | 4                | 1,396          | 288,098                     |
| Mantenimiento de invernadero     | 1,272                       |                    | ( 1,272 )               | ( 3 )            | 77             | 74                          |
| Canales                          | 643                         |                    | ( 643 )                 |                  |                |                             |
| Escalera                         | 11,955                      |                    | ( 10,903 )              | 192              | 47             | 1,291                       |
| Equipo de refrigeración          | 39,515                      |                    |                         |                  |                | 39,515                      |
| Equipo electrónico               | 13,041                      | 3,503              | ( 12,091 )              | 2,194            |                | 6,647                       |
| Maquinaria y equipo              | 75,299                      | 1,325              | ( 6,290 )               | ( 2,597 )        | 3,357          | 71,094                      |
| Muebles y enseres                | 11,836                      | 27                 | ( 104 )                 |                  | 367            | 12,126                      |
| Cajas transporte flores          | 3,590                       |                    | ( 2,695 )               |                  | 1,490          | 2,385                       |
| Vehículos                        | 17,795                      |                    |                         |                  | 264            | 18,059                      |
| Plantaciones                     | 709,348                     |                    |                         | ( 2,250 )        | 28,910         | 736,008                     |
| Herramientas cultivo             | 5,783                       |                    | ( 5,451 )               |                  | 993            | 1,325                       |
| Enmienda suelos                  | 61,899                      |                    | ( 27,625 )              | 383              | 998            | 35,655                      |
| <b>Subtotal</b>                  | <b>1,387,669</b>            | <b>35,790</b>      | <b>( 98,398 )</b>       | <b>( 3,106 )</b> |                | <b>1,321,955</b>            |
| Depreciación acumulada           | ( 507,639 )                 | ( 173,120 )        | 87,826                  | 403              |                | ( 592,530 )                 |
| <b>Total</b>                     | <b>880,030</b>              | <b>( 137,330 )</b> | <b>( 10,572 )</b>       | <b>( 2,703 )</b> |                | <b>729,425</b>              |

Los bienes inmuebles, vehículos y cámaras de frío mencionados en esta nota, garantizan los préstamos concedidos por el Banco de Guayaquil S. A..

## 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, los cargos diferidos y otros activos consisten en lo siguiente:

|   | (Dólares)           |
|---|---------------------|
| Diferencial cambiario                       | 274,024             |
| Gastos de constitución y preoperacionales   | 2,007               |
| Estudios de factibilidad                    | 406                 |
| Garantías aduaneras                         | <u>3,496</u>        |
| Subtotal                                    | 279,933             |
| Menos amortización de diferencial cambiario | ( <u>274,024</u> )  |
| Total                                       | <u><u>5,909</u></u> |

La Compañía acogiéndose a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; decidió diferir hasta dos años la diferencia en cambio no realizada al 31 de diciembre de 1999, la cual fue amortizada por el método de línea recta a la tasa anual del 50%.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones a corto plazo al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

|   | (Dólares)             |
|---|-----------------------|
| <u>Banco de Guayaquil S.A.</u>  |                       |
| Obligación por US\$. 40,000 con tasa de interés anual del 18%, y con vencimiento en enero del 2002. | 40,000                |
| Porción corriente de obligación a largo plazo (nota 10)   | <u>104,031</u>        |
| Total   | <u><u>144,031</u></u> |

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

|  | (Dólares)             |
|--|-----------------------|
| Proveedores                                      | 71,594                |
| Compañías relacionadas (nota 15)                 | 95,893                |
| Anticipo de clientes                             | 21,706                |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 537                   |
| Otros  | 437                   |
| Impuestos  | <u>399</u>            |
| Total  | <u><u>190,566</u></u> |

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

|                     |               |
|---------------------|---------------|
|                     | (Dólares)     |
| Intereses           | 11,005        |
| Beneficios sociales | 4,062         |
| Otros               | <u>92</u>     |
| Total               | <u>15,159</u> |

El movimiento de la provisión para beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
|                               | (Dólares)       |
| Saldo inicial                 | 2,195           |
| Provisiones cargados al gasto | 10,587          |
| Cancelaciones                 | <u>( 8,720)</u> |
| Saldo final                   | <u>4,062</u>    |

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

|  |                   |
|--|-------------------|
|  | (Dólares)         |
| <b><u>Banco de Guayaquil</u></b>   |                   |
| Operación No. 233009 con tasa de interés del 12% anual, reajutable trimestralmente, pagadera semestralmente y con vencimiento en octubre del 2006. | 478,915           |
| <b><u>Menos:</u></b>   |                   |
| Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo (nota 7)  | <u>( 104,031)</u> |
| Total  | <u>374,884</u>    |

Los préstamos concedidos por el Banco de Guayaquil S.A. están garantizados con hipoteca abierta bienes inmuebles, vehículos, cámaras de frío mencionados en la nota 5.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

**11. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

(Dólares)

Partes relacionadas

Préstamo financiero - Velvet Flores Cía. Ltda. (nota 15) 8,673

Menos:

Porción corriente de préstamo financiero Velvet Flores Cía. Ltda. ( 3,013)

Subtotal 5,660

Préstamos de socios 92,297

Total 97,957

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 2.500.000 ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

**13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

|                | <u>Ventas</u>         | <u>Costo de ventas</u> |
|----------------|-----------------------|------------------------|
|                | . . . (Dólares) . . . |                        |
| Exportaciones  | 596,669               | 515,549                |
| Ventas locales | <u>26,495</u>         | <u>23,165</u>          |
| Total          | <u>623,164</u>        | <u>538,714</u>         |

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1996 y no existen glosas pendiente de pago. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

Un resumen de las principales transacciones con compañía relacionada al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

15. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA (Continuación)**

(Dólares)

**Velvet Flores Cía. Ltda.**

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Compra de tallos                   | 29,195 |
| Servicios administrativos          | 72,000 |
| Compra de insumos y materiales     | 21,212 |
| Reposición gastos de nómina        | 19,822 |
| Compra de activos fijos            | 2,908  |
| Recorridos y consumos de celulares | 14,116 |
| Préstamos recibidos                | 8,673  |

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañía relacionada que se muestran en las notas 3 y 8 de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas (compra de flores, bienes, servicios y deudas contraídas con terceros), las mismas que no originan interés, a excepción del préstamo otorgado por Velvet Flores Cía. Ltda., y son cancelados mediante compensación de saldos y de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la compañía.

16. **OPERACIONES**

Durante los tres últimos años la Compañía se ha visto afectada por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana, lo cual no ha permitido operar sobre una base rentable ni generar suficientes ingresos para cubrir los impactos devaluatorios e inflacionarios. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del negocio en marcha. La Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes, desde años anteriores las operaciones de la florícola han disminuido, situación ocasionada por la falta de apoyo a la promoción y exportación de flores por parte del Estado y por la crisis económica – social generada en Ecuador. Los hechos terroristas ocurridos en septiembre 11 del 2001 en los Estados Unidos de América, han contribuido parcialmente para que las exportaciones no hayan tenido un incremento considerable, US\$. 596,669 en el año 2001 con relación al año 2000 que fue de US\$. 555,157. Las expectativas de la Administración para el año 2002, están orientadas a continuar con el negocio, establecer relaciones comerciales con proveedores de materia prima e incrementar la comercialización de flores, con lo cual espera generar mayor rentabilidad. La continuación de negocio en marcha depende de que los socios continúen proporcionando asistencia financiera según sea necesario.

A la fecha de este informe, la Administración no tiene razones para creer que los socios no continuarán apoyando financiamiento a la Compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos registrados y clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiere continuar como negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

**17. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---