



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
EMIHANA CIA. LTDA

Hemos realizado una Auditoria del Estado de Situación en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de EMIHANA CIA. LTDA, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoria que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoria incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de EMIHANA CIA. LTDA

Nuestra Auditoria comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de EMIHANA CIA. LTDA, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Emitiremos un certificado tributario para el Servicio de Rentas Internas S.R.I de acuerdo a disposiciones legales a este respecto en relación al ejercicio 2001.

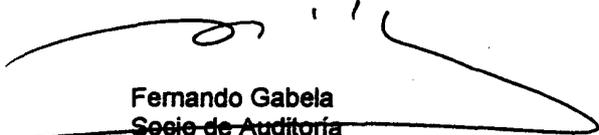
En nuestra opinión, los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMIHANA CIA. LTDA, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Marzo, 26 del 2002

*Consultora Gabela Cía Ltda*

RNAE - 004

Atentamente,

  
Fernando Gabela  
Socio de Auditoría  
RN # 27821

EMIHANA CIA.LTDA.  
**ESTADO DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresado en dólares )

		<u>SALDO AL</u> <u>31-Dic-01</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-Dic-00</u>			<u>SALDO AL</u> <u>31-Dic-01</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-Dic-00</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>				<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
CAJA - BANCOS		100.00	1,284.39	OBLIGACIONES BANCARIAS	NOTA 10	49,932.34	91,600.00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 3)	74,553.28	115,538.86	PROVEEDORES	NOTA 11	66,408.55	22,060.12
ANTICIPO PROVEEDORES		3,073.30	966.91	PRESTAMOS SOCIOS	NOTA 12	46,081.35	112,895.81
PRESTAMOS EMPLEADOS		190.00	1,912.67	ANTICIPO CLIENTES	NOTA 13	101,508.04	83,971.44
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 4)	51,538.99	15.17	PASIVOS ACUMULADOS		6,637.00	5,783.57
INVENTARIOS	(NOTA 5)	18,430.05	19,984.90	IMPUESTOS POR PAGAR		2,047.41	(26,229.63)
PRODUCCION EN PROCESO	(NOTA 6)	114,146.97	282,109.53	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>272,614.69</b>	<b>290,081.31</b>
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		2,151.38	-				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>284,183.97</b>	<b>401,812.43</b>	<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>			
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				PRESTAMOS SOCIOS	NOTA 12	1,024,027.21	868,630.30
PROPIEDAD, PLANTACION Y EQUIPO N	(NOTA 7)	504,617.76	469,101.13	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,296,641.90</b>	<b>1,158,711.61</b>
GASTOS DIFERIDOS	(NOTA 8)	433,085.70	573,803.14	<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
INVERSIONES FINCA	(NOTA 9)	285,257.79	3,866.64	CAPITAL SOCIAL	NOTA 14	4,000.00	4,000.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,202,961.25</b>	<b>1,046,770.91</b>	APORTES FUTURA CAPITALIZACION		17,480.08	17,480.08
				RESERVA DE CAPITAL	NOTA 15	643,079.10	643,079.10
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,487,145.22</b>	<b>1,448,583.34</b>	PERDIDAS ACUMULADAS		(374,665.59)	(313,292.98)
				PERDIDA DEL EJERCICIO		(119,390.27)	(61,394.47)
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>170,503.32</b>	<b>289,871.73</b>
				<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,467,145.22</b>	<b>1,448,583.34</b>

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**EMIHANA CIA. LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares)**

		<u>SALDO AL 31-Dic-01</u>
VENTAS	(NOTA 16)	700,509.03
COSTO DE VENTAS	(NOTA 17)	<u>(548,313.40)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		152,195.63
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
GASTOS DE ADMINISTRACION		238,620.81
GASTOS DE VENTAS		<u>13,676.78</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>252,297.59</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(100,101.96)
GASTOS FINANCIEROS		17,943.09
OTROS INGRESOS - EGRESOS NO OPERACIONALES		<u>1,345.22</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(119,390.27)</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**EMIHANA CIA. LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares )**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITALIZACION</u>	<u>SUPERAVIT</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	4,000.00	17,480.08	643,079.10	(313,292.98)	(61,394.47)	289,871.73
Ajustes NEC 17				3,694.64	(2,782.08)	912.56
Pago Glosa IESS de años anteriores				(890.70)		(890.70)
Transferencia a Pérdidas Acumuladas				(64,176.55)	64,176.55	-
Resultado del Ejercicio					(119,390.27)	(119,390.27)
<b>TOTALES</b>	<b>4,000.00</b>	<b>17,480.08</b>	<b>643,079.10</b>	<b>(374,665.59)</b>	<b>(119,390.27)</b>	<b>170,503.32</b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**EMIHANA CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares )**

**FLUJO DE LAS OPERACIONES**

Efectivo recibido de clientes	689,587
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos	(356,869)
Otros Ingresos	<u>938</u>
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>333,656</b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición / Venta de Activos Fijos	(128,102)
Adquisición / Venta de Activos Diferidos)	<u>(362,136)</u>
<b>Total Flujo Neto Usado en Inversiones</b>	<b>(490,238)</b>

**FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Financiación recibida de socios	<u>155,397</u>
<b>Total flujo proveniente de financiación</b>	<b>155,397</b>
<b>Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes</b>	<b>(1,184)</b>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	1,284
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>100</u>
<b>Disminución Neta del Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>(1,184)</b>



**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

<b>Pérdida Neta del Ejercicio</b>		<b>(119,390)</b>
<b>Más cargos que no representan movimiento de efectivo</b>		<b>271,429</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	271,407	
Ajuste años anteriores	22	
<b>Mas/Menos Variaciones en Activos y Pasivos de la Operación</b>		<b>181,618</b>
Aumento de Cuentas por Cobrar	(10,922)	
Disminución de Inventarios	208,291	
Aumento de Cuentas por Pagar	(46,597)	
Disminución de Pasivos Acumulados y Créditos Diferidos	29,130	
Aumento / Disminución de Gastos Prepagados	1,715	
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>		<b><u>333,656</u></b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**EMIHANA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001.

**NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, el 11 de abril de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 97.1.1.1.1182 del 20 de mayo de 1997.

EMIHANA CIA. LTDA. está domiciliada en el Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, Sector Ishigto.

Su objetivo es la importación, exportación, comercialización, distribución, diseño, producción, ensamblaje y embalaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invemaderos, semillas y esquejes, dedicándose actualmente a la producción y venta de rosas para el mercado del exterior en su mayoría, a través de la compañía Floresta Traders con quien tiene suscrito un convenio de comercialización de la flor que produce EMIHANA.

**NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:**

a) **ESTADOS FINANCIEROS:**

A continuación se resumen las políticas y prácticas más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros de EMIHANA CIA. LTDA., conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

a.1) **Bases de Presentación**

Los estados financieros básicos expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, han sido preparados sobre la base del costo histórico, complementado con la aplicación de la conversión a dólares de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 aplicable para el ejercicio 2000.

a.2) **Período de Presentación**

Los Estados Financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.



b) **ACTIVOS**

b.1) **Fondos Efectivos**

La cuenta corriente bancaria y fondo fijo están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b.2) **Inventarios**

Los inventarios de químicos y materiales se presentan al costo histórico y se encuentran valuados en base al método de costos promedios de adquisición.

b.3) **Preproducción**

Constituida básicamente por las adquisiciones de químicos, patrones, injertación y yemas a costos de adquisición, mas los costos incurridos de mano de obra y costos por el derecho al uso de las regalías de los bloques que al 31 de diciembre del 2001 se encontraban en proceso de producción.

b.4) **Gastos Anticipados**

Los valores que se devengan por concepto de seguros son aplicados a resultados del período, en función a las fechas de sus vencimientos.

b.5) **Activos Fijos**

Se encuentran valorados al costo de adquisición, más los ajustes por corrección monetaria de años anteriores y ajustes establecidos en la NEC 17 para su conversión a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, menos la depreciación acumulada respectiva.

b.6) **Depreciaciones**

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre dos y veinte años.



Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la compañía en el año 2.001 son los siguientes:

Edificios	5 %
Instalaciones	10 %
Invernaderos	14,29 y 50%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20 %
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10 %
Equipo de Computación	20%

**b.7) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

**b.8) Provisión Cuentas de Incobrables**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha provisionado valores para cuentas de dudoso recaudado de clientes, ya que sus ventas se realizan casi en su totalidad a un solo distribuidor o cliente, el mismo que no ha presentado problemas en cuanto a la cobranza.

**b.9) Mantenimiento, Reparaciones, y Mejoras**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

**c) PASIVOS**

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

**d) RESULTADOS**

- d.1) Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.
- d.2) Las operaciones de otros ingresos y gastos son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 2001 y están separadas de las operaciones normales.



d.3) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establecen el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

d.4) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el art. 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo. De acuerdo al R. O. N° 379 de agosto de 1.998, el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares, se lo realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

e) **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

e.1) El patrimonio invertido por los accionistas en la empresa esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2.001.

e.2) El efecto de los ajustes de las partidas no monetarias y el patrimonio producto de la aplicación del índice de inflación, entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, y el índice de corrección de brechas al 31 de diciembre de 1999 según lo establecido en la NEC 17, fueron registrados en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, las cuales integran el grupo de la cuenta patrimonial Reserva de Capital.

De conformidad con la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017 de la Superintendencia de Compañías del 19 de diciembre del 2001, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACION DE PERDIDAS" que las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital.



f) **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo impuesto a la renta, además se exige que se cumpla con el pago del 25% de impuesto a la renta calculado de las utilidades generadas en este ejercicio si las hubiere.

Emihana Cia. Ltda presento pérdida en el ejercicio 2001, por tanto no debe efectuar los pagos correspondientes a la participación a trabajadores e impuesto a la renta.

**NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo que presenta esta cuenta es de US\$ 74.553,28, valor que corresponde a la cuenta por cobrar a FLORESTA TRADERS CORPORATION, compañía que se encarga de la colocación del total de la producción de EMIHANA en el exterior según contrato (NOTA 20 )

**NOTA 4. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 comprende:

Impuestos Retenidos en la Fuente	49,19
IVA en Compras Retenido	<u>51.489,80</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>51.538,99</u></b>

**NOTA 5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 el inventario presenta los siguientes saldos :

Químicos	9.782,19
Materiales	7.383,95
Inventarios Temporales	<u>1.263,91</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>18.430,05</u></b>



**NOTA 6. PRODUCCIÓN EN PROCESO**

En esta cuenta se registraron todos los costos incurridos en los diferentes bloques, previos al proceso de producción, así tenemos:

Patrones	36.620,00
Injertación	4.315,38
Yemas	3.980,00
Mano de Obra	9.337,81
Agroquímicos	5.300,32
Regalías	35.241,77
Riego	9.371,29
Preparación de Suelo	<u>9.980,40</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>114.146,97</u></b>

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTACIÓN Y EQUIPO NETO**

Este rubro tiene el siguiente detalle:

<b>ACTIVO DEPRECIABLES</b>	<b>Saldo al 31-Dic-00</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajustes NEC 17</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldo al 31-Dic-01</b>
Equipo de Oficina	1.882,93				1.882,93
Muebles y enseres	9.465,35	44,00			9.509,35
Equipo de Computación	14.671,11	471,00			15.142,11
Vehículos	18.716,32				18.716,32
Maquinaria y Equipo	179.734,87	22.299,21			202.034,08
Invernaderos	300.514,47	14.758,07			315.272,54
Instalaciones	42.067,62	6.461,52	563,48	15.175,20	64.267,82
Edificios	<u>73.259,92</u>	-	-	<u>3.295,09</u>	<u>76.555,01</u>
Subtotal	640.312,59	44.033,80	563,48	18.470,29	703.380,16
<b>NO DEPRECIABLES</b>					
Edificaciones en Tránsito	564,84	2.730,25		(3.295,09)	-
Terrenos y Mejoras	36.730,43	-	2.501,44	(19.389,13)	19.842,74
Herramientas				1.319,22	1.319,22
Riego		9.371,29		(9.371,29)	-
Líneas Telefónicas				1.634,90	1.634,90
Construcciones en Curso	-	<u>79.532,80</u>	-	-	<u>79.532,80</u>
Subtotal	<u>37.295,27</u>	<u>91.634,34</u>	<u>2.501,44</u>	<u>(29.101,39)</u>	<u>102.329,66</u>
(-) DEPRECIACIONES	<u>(208.506,73)</u>	<u>(92.384,01)</u>	-	<u>(201,32)</u>	<u>(301.092,06)</u>
<b>Total Activo Fijo US\$</b>	<b><u>469.101,13</u></b>	<b><u>43.082,81</u></b>	<b><u>3.064,92</u></b>	<b><u>(10.631,10)</u></b>	<b><u>504.617,76</u></b>



Al 31 de diciembre del 2001, la depreciación total cargada a resultados asciende a US\$ 92.384,01, correspondiéndole al costo de producción US\$ 82.649,19, de acuerdo a las tasas expresadas en la NOTA 2 b.6

**NOTA 8. GASTOS DIFERIDOS**

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

	Saldo al Amortización		Saldo al	%
	31-Dic-00	Año 2001		
Gastos de Constitución	1.646,10		1.646,10	10%
Gastos Preorganización	36.083,38		36.083,38	10%
Diferencial Cambiario (1)	<u>684.722,54</u>		<u>684.722,54</u>	20%
Subtotal	722.452,02		722.452,02	
(-) Amortización	<u>(148.648,88)</u>	<u>(140.717,44)</u>	<u>(289.366,32)</u>	
<b>Total US\$</b>	<b><u>573.803,14</u></b>	<b><u>(140.717,44)</u></b>	<b><u>433.085,70</u></b>	

- (1) Corresponde al Diferencial Cambiario de 1999 que surge de la actualización de la deuda de los créditos externos conferidos por los socios a la compañía, cuyos valores fueron activados y se amortizan en 5 años a razón del 20%.

Para períodos futuros es necesario se considere la Diferencia en Cambio generada en el período de enero a abril de 1.999 que estuvo exonerada de impuestos, por lo tanto no es un gasto deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta anual. El monto neto por amortizar por este período asciende a US\$ 118.536,80

**NOTA 9. INVERSIONES FINCA**

En este rubro se registra todos los costos y gastos efectuados una vez terminado el ciclo de producción en proceso, para luego ser transferidos al activo a largo plazo (Inversiones Fincas) y ser amortizados en un período de 10 años al 10% anual.

Patrones	87.392,14
Injertación	16.975,02
Yemas	33.365,23
Mano de Obra	76.341,28
Agroquímicos	45.242,29
Regalías	97.976,09
Preparación de Suelo largo plazo	4.843,65
(-) Amortización Acumulada	<u>(96.877,91)</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>265.257,79</u></b>



**NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2001, presenta el siguiente detalle:

No.	FECHA	FECHA	CAPITAL
<u>AVAL</u>	<u>INICIO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>US\$</u>
740582	19-09-97	24-02-02	22.880,00
740583	19-09-97	23-08-02	<u>22.960,00</u>
			45.840,00
		INTERESES	<u>2.161,89</u>
	<b>Total Deuda US\$</b>	(1)	<b>48.001,89</b>
	Sobregiro Ocasional Banco Pichincha		<u>1.930,45</u>
	<b>Total General US\$</b>		<b><u>49.932,34</u></b>

- (1) Corresponde a un crédito contratado en septiembre de 1997, para el ensamblaje de invernaderos a través de BANCOLDEX de Colombia por US\$ 206.000 a pagarse en cinco años, institución que pide a EMIHANA un intermediario financiero en Ecuador, siendo este Banco Popular ante quien tiene suscrito una escritura de hipoteca abierta de la plantación que garantiza la deuda. Actualmente por constituirse deuda entre países, los pagos se realizan a través del Banco Central del Ecuador en forma semestral a la tasa libor más 2.5 puntos

**NOTA 11 PROVEEDORES**

Comprende valores por pagar a proveedores locales por un valor de US\$ 66.408,55, con el siguiente detalle:

Plantador Cia. Ltda.	27.629,91
El Floricultor	6.050,22
Agroemporium S.A	5.881,82
Import Agriflor Cia. Ltda	3.243,28
Cartorama C.A	2.776,95
Coelec	2.756,64
Sumiflorsa Cia. Ltda.	2.744,06
Corpcultivos S.A	2.220,50
Royal Brinkman Cia. Ltda.	1.834,96
Prisma Plastic S.A	1.587,93
Campoequip Cia. Ltda..	1.412,79
Varios Proveedores	<u>8.269,49</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>66.408,55</u></b>



**NOTA 12      PRESTAMOS SOCIOS**

Los valores pendientes de pago de corto y largo plazo recibidos de socios presenta el siguiente detalle:

<u>SOCIOS</u>	<u>DEUDA</u>	
	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>
Miguel Bermúdez	23.364,84	421.512,00
Masazumi Komiya	16.909,84	421.512,00
Jorge Pérez	<u>5.806,67</u>	<u>172.006,00</u>
<b>Total US\$</b>	<b>46.081,35</b>	<b>1.015.030,00</b>
<b>INTERESES</b>		<u>8.997,21</u>
<b>Total Préstamos Socios</b>		
<b>US\$</b>	<u><b>46.081,35</b></u>	<u><b>1.024.027,21</b></u>

Corresponden a prestamos realizados por los socios a la compañía desde el año 1997, los mismos que generan una tasa de interés del 1% anual, al respecto no se han definidos fechas de vencimiento y pago de las mismas.

Las deudas a largo plazo fueron registradas inicialmente en sucres y se mantuvieron al tipo de cambio de 1998 y por decisión de la Junta de Accionistas según acta del 30 de abril del 2000, se procede a actualizar estas obligaciones al tipo de cambio utilizada para la conversión a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de S/. 25.000 por cada dólar, las diferencias en cambio producidas desde el año 1999 fueron activas para ser amortizadas en cinco años, según lo dispuesto en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el R.O No. 310 del 3 de noviembre de 1999.

**NOTA 13      ANTICIPO CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta presenta un saldo de US\$ 101.508,04, correspondientes a los anticipos entregados a su cliente en el exterior FLORESTA TRADERS CORPORATION.

**NOTA 14.      CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 el capital suscrito y pagado de EMIHANA CIA. LTDA, es de S/ 100.000.000 equivalentes a US\$ 4.000,00, dividido en 100.000 participaciones sociales iguales acumulativas e indivisibles nominativas y ordinarias por el valor de US\$ 0,04 cada una.

A la fecha de este informe no se han emitidos las nuevas acciones en dólares.



**NOTA 15. RESERVA DE CAPITAL**

Comprenden los siguientes rubros:

Capital Adicional	237.194,88
Reexpresión Monetaria	<u>405.884,22</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>643.079,10</u></b>

Según lo establecido en la NEC 17, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria deben revelarse como parte de la cuenta patrimonial "Reserva de Capital".

De conformidad con la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017 de la Superintendencia de Compañías del 19 de diciembre del 2001, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACION DE PERDIDAS" que las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. La compañía debe transferir estos valores a la cuenta mencionada.

**NOTA 16. VENTAS**

Los montos de ventas efectuadas durante el año económico 2001 fueron:

	<b>Valor <u>US\$</u></b>
Ventas al Exterior	698.998,80
Ventas Nacionales	2.808,55
(-) Descuentos, Devoluciones y Otros	<u>(1.298,32)</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>700.509,03</u></b>

**NOTA 17. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS**

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

Químicos, Materia Prima y Materiales	124.536,23
Sueldos y Beneficios Sociales Producción	172.305,64
Costos de Postcosecha	67.334,69
Otros Gastos Indirectos	<u>184.136,84</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>548.313,40</u></b>



**NOTA 18. SITUACION TRIBUTARIA**

La empresa no ha sido objeto de fiscalización por parte de la Administración Tributaria desde el año 1998, 1999, 2000 y 2001.

**NOTA 19. CONTINGENTES**

1. Hemos recibido contestación por parte del Abogado de EMIHANA Cia. Ltda, al 31 de diciembre del 2001, quien manifiesta que:

"Se encuentra representando un litigio de carácter legal en la que esta involucrada la compañía, el mismo que tiene relación con el impuesto predial rural determinado por las autoridades del Gobierno Municipal de Cayambe por lo que se ha impugnado el acto administrativo mediante el cual se determino dicho tributo, iniciándose un juicio de pago por consignación contra el Municipio ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por US\$ 289,04, valor que corresponde al impuesto predial de los años 2001 y 2002.

Adicionalmente se ha presentado otro reclamo administrativo, por una actuación ilegal por parte de la Comisión de Avalúos y Catastros del Municipio de Cayambe, no existe respuesta de la demanda propuesta, el impuesto determinado para el año dos mil uno y para el quinquenio en general es de US\$ 2.032,68.

Es posible que el reclamo que en primera instancia se encuentra ventilado, no tenga un resultado positivo; por lo que se apelaría ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

**NOTA 20. CONTRATOS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tiene suscritos entre otros los siguientes contratos más importantes:

**1. CONTRATO DE LICENCIA DE USO**

Con fecha 18 de enero del 2001, se suscribe el contrato NO.RT-063.01 con la compañía Rosen Tantau de Alemania, quien es titular de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetales tanto en Ecuador como en varios otros países, con estos antecedentes Rosen Tantau expresamente confiere a Emihana Cia. Ltda. la licencia de uso de 30.800 plantas con marca comercial T. Charlotte.

El precio de la regalía total de las plantas es de US\$ 29.260.

El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es para la longevidad de las plantas.



## 2. CONTRATO DE COLOCACIÓN DE PRODUCTOS EN EL EXTERIOR

Con fecha 10 de abril del 2000, se suscribe con la compañía FLORESTA TRADERS CORPORATION de Bahamas, para que esta coloque en el mercado internacional el total de la producción de flores en el Ecuador que Emihana obtenga durante un año, excepto las que venda localmente.

El precio a pagar por la colocación será de mutuo acuerdo entre las partes al final de cada mes.

El presente contrato rige a partir del 24 de abril del 2000 por un año y será renovado por igual período si así las partes lo determinan.

## 3. OTROS CONTRATOS DE LICENCIAS DE USO DE VARIEDADES DE ROSA.

La compañía tiene además otros contratos de licencias de uso, así tenemos:

COMPañÍA	FECHA		VARIEDAD	PLANTAS
	INICIO	VENCIMIENTO		
1. Plantador Cia. Ltda.	Ene-98	Longevidad de la planta	ANNA	10.700
			PECKUOBO	10.700
			SARI	10.700
			STAR 2.000	10.700
			VIRGINIA	10.700
2. Plantador Cia. Ltda.	Dic-97	Longevidad de la planta	AALSMEER GOLD	10.700
3. Plantador Cia. Ltda.	Mar-98	Longevidad de la planta	VOGUE	10.700
4. Plantador Cia. Ltda.	Ene-98	Longevidad de la planta	VERSILIA	10.700
5. Unique Latin Roses Ltd.	Oct-01	Longevidad de la planta	LATIN AMBIANCE	10.000
6. Plantador Cia. Ltda.	Jul-01	Longevidad de la planta	CIRCUS	10.000
			MONALISA	7.000
			HOCUS POCUS	3.800
7. D.R. Ecuador Roses S.A	Sep-00	Longevidad de la planta	BLUE CURIOSA	11.000
8. D.R. Ecuador Roses S.A	Ago-01	Mayo-02 Renovable	LATIN LADY	10.000
			LATIN BEAUTY	10.000
			SWEET UNIQUE	5.000
9. Hills	Mar-98	Longevidad de la planta	CLASSY	72.000
10. Roses Tantau	1.998	Longevidad de la planta	BLACK MAGIC	10.200
			CHARLOTTE	44.000
			CLEAR OCEAN	10.200
			HOT PRINCESS	10.200
			JUDY	10.200
			LIPSTICK	10.200
			LONG ARIFA	10.200
			MOVIE STAR	10.200
			POLO	10.200
RAPHAELLA	10.200			



**NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES**

- Con fecha 31 de diciembre del 2001 se expide el R.O No. 484, en el cual se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.
- Resolución No. 01 Q.I.C.I No. 017 del 19 de diciembre del 2001 sobre la reglamentación de la utilización de los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por Donación, para la compensación de pérdidas para el ejercicio 2001.