



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Flowervillage Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Flowervillage Cia. Ltda.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 7 a los estados financieros, la Compañía conforme a lo permitido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período que se originan.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del ajuste mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Flowervillage Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías asociadas.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

11 de abril del 2003

Roberto Gallardo S.
Roberto Gallardo S., Socio
Registro No. 13792



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Activos	2002	2001	Pasivos y Patrimonio de los Socios	2002	2001
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 901	20.701	Sobregiros bancarios	US\$ 32.391	
Cuentas por cobrar (nota 3)	151.973	218.882	Cuentas por pagar (nota 8)	493.851	439.686
Inventarios (nota 4)	119.374	131.399	Pasivos acumulados (nota 9)	25.297	29.670
Gastos pagados por anticipado	10.303	1.551			
Total activos circulantes	282.551	370.513	Total pasivos circulantes	551.539	469.356
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$282.241 en el 2002 y US\$180.444 en el 2001 (nota 5)	643.512	668.866	Cuentas por pagar a largo plazo - socios (nota 2)	883.585	883.585
Plantaciones, neto de amortización acumulada de US\$1.400.087 en el 2002 y US\$1.197.215 en el 2001 (nota 6)	1.065.109	1.404.765	Total pasivos	1.435.124	1.352.941
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$521.723 en el 2002 y US\$518.857 en el 2001 (nota 7)	254.336	257.202	Patrimonio de los socios:		
Otros activos	94.152	47.514	Capital participaciones - autorizadas, emitidas y pagadas 60.000 participaciones con valor nominal de US\$ 0,04 cada una	2.400	2.400
			Aportes para futuros aumentos de capital	1.003.930	803.930
			Reserva legal (nota 10)	32.657	
			Reserva de capital (nota 10)		539.505
			(Déficit) utilidades disponibles (nota 10)	(134.451)	50.084
			Patrimonio de los socios, neto	904.536	1.395.919
			Compromisos (nota 11)		
	US\$ 2.339.660	2.748.860		US\$ 2.339.660	2.748.860

Ing. Ricardo Delgado
Gerente General

CPA. Carlos Ramos
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

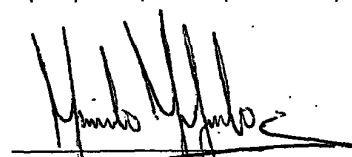
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

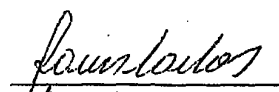
Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$ 2.413.362	2.309.368
Costo de las ventas	<u>2.732.983</u>	<u>1.729.654</u>
(Pérdida) utilidad bruta en ventas	(319.621)	579.714
Gastos de operación – ventas, administración y generales	<u>214.629</u>	<u>181.761</u>
(Pérdida) utilidad en operación	(534.250)	397.953
Otros ingresos (gastos):		
Financieros, neto	(5.866)	(13.844)
Amortización de diferencias en cambio (notas 1 - f y 7)	-	(160.000)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	(717)	(11.770)
Castigo de plantaciones	(125.165)	(195.367)
Misceláneos, neto	<u>(26.920)</u>	<u>37.256</u>
Otros gastos, neto	<u>(158.668)</u>	<u>(343.725)</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(692.918)	54.228
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1 - h y 9)	-	<u>8.926</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(692.918)	45.302
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - i y 12)	-	<u>12.645</u>
(Pérdida) utilidad neta (nota 10)	US\$ <u>(692.918)</u>	<u>32.657</u>
(Pérdida) utilidad por participación (nota 1 - k)	US\$ <u>(11.55)</u>	<u>0.54</u>


 Ing. Ricardo Delgado
 Gerente General


 CPA. Carlos Ramos
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

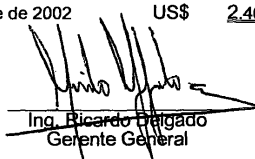
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Evolución del Patrimonio

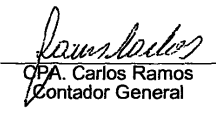
Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		Capital participaciones	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 10)	Reserva de capital (nota 10)	(Déficit) utilidades disponibles (nota 10)	Patrimonio de los socios, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	2.400	803.930	-	539.505	17.427	1.363.262
Utilidad neta		-	-	-	-	32.657	32.657
Saldos al 31 de diciembre del 2001		2.400	803.930	-	539.505	50.084	1.395.919
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	(692.918)	(692.918)
Aportes en efectivo de los socios		-	200.000	-	-	-	200.000
Apropiación para reserva legal		-	-	32.657	-	(32.657)	-
Compensación de pérdidas		-	-	-	(539.505)	539.505	-
Otros		-	-	-	-	1.535	1.535
Saldos al 31 de diciembre de 2002	US\$	<u>2.400</u>	<u>1.003.930</u>	<u>32.657</u>	<u>-</u>	<u>(134.451)</u>	<u>904.536</u>



Ing. Ricardo Delgado
Gerente General



CPA. Carlos Ramos
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

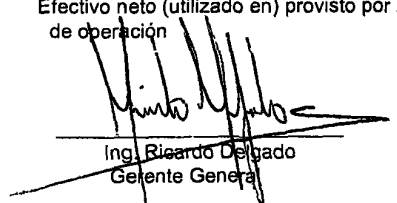
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

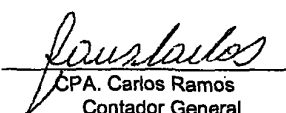
Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	2002	2001
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2.478.242	2.339.295
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.582.476)	(1.670.606)
Impuesto a la renta pagado	(6.654)	(5.400)
Intereses pagados	-	(13.844)
Otros ingresos	<u>62.686</u>	<u>48.455</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(48.202)	697.900
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(77.882)	(94.117)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	(215)	7.170
Adiciones de plantaciones	<u>(125.892)</u>	<u>(650.102)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(203.989)	(737.049)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de los socios	200.000	-
Proveniente de sobregiros bancarios	<u>32.391</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>232.391</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(19.800)	(39.149)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>20.701</u>	<u>59.850</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>901</u>	<u>20.701</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(692.918)	32.657
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	102.734	78.275
Amortización de plantaciones	425.282	158.200
Amortización de cargos diferidos	2.866	162.866
Bajas y retiros de plantaciones	125.165	218.229
Ajustes de plantaciones	(84.899)	136.241
Ajustes de años anteriores	1.535	-
Pérdida en ventas y retiros de propiedad, planta y equipo	717	11.770
Disminución en cuentas por cobrar	64.889	14.080
Disminución en inventarios	12.025	46.216
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	(8.752)	6.650
Aumento en otros activos	(46.638)	(22.227)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	54.165	(164.195)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(4.373)</u>	<u>19.138</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ (48.202)	697.900



Ing. Ricardo Delgado
Gerente General



CPA. Carlos Ramos
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

Flowervillage Cía. Ltda. fue constituida el 22 de agosto de 1997, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objeto social es la siembra, producción, comercialización, importación y exportación de todo tipo de flores y otros productos agrícolas, así como la propagación de plantas de todas las especies y la prestación de servicios de asesoría técnica en el campo florícola y agrícola en general. La actividad de la Compañía en el 2002 se concentró principalmente en la producción y exportación de flores (rosas) a una compañía relacionada del exterior que representó el 90% (97% en el 2001) del total de las ventas.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, las cuales en su gran parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar la situación financiera de la Compañía.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Los cánones de arrendamiento mercantil se registran como gasto del ejercicio y se contabiliza la opción de compra como propiedad, planta y equipo. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos.
- La reserva para jubilación patronal se acumula en base a las disposiciones tributarias que permite la deducibilidad del gasto de este beneficio únicamente de los empleados que superan los 10 años de servicio en una misma compañía, debido a lo cual no contempla la atribución de este beneficio al período de servicio de los empleados, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador no requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

(c) Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo adquirida a partir del 1 de abril de 2000 se registra al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Maquinaria y equipos	10% y 20%
Equipo de computación	10%, 20% y 33%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10% y 20%
Equipo dental	10%
Herramientas y otros activos fijos	<u>20%</u>

(e) **Plantaciones**

Las plantaciones se presentan neto de la amortización acumulada y están registradas a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al inicio de la producción son cargados a resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos las cuales se capitalizan para ser amortizadas en el periodo de vida útil estimado. Las plantaciones en las cuales se estima que el producto no es comercial se castiga en los resultados del periodo en que se determina esta situación.

El costo de las plantaciones se amortiza mediante el método de línea recta a partir de la fecha de inicio de su producción, durante el periodo de vida útil estimada de las mismas como sigue:

Plantaciones	Entre el 20% y 66%
Invernaderos	<u>10%</u>

(f) **Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, y se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen lo siguiente:

- Pérdida en cambio diferida: constituye la diferencia en cambio proveniente de la actualización de la tasa de cambio a los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999. La pérdida en cambio diferida es amortizada en un periodo de hasta 5 años. La Compañía en el año 2002 no consideró necesario realizar la amortización.
- Los otros cargos diferidos: constituyen principalmente gastos relacionados con actividades de constitución de la Compañía y se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(Continúa)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(g) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

La Compañía debido a la rotación de la mayoría de los trabajadores y considerando que la antigüedad de sus empleados no llega a cinco años, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por este concepto, debido a que estima que la reserva y el gasto requerido no serían significativos.

(h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales de la República del Ecuador se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades gravables antes del cálculo del impuesto a la renta y el cual se registra en los resultados del ejercicio.

(i) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, excepto aquel que se podría originar en las partidas tributarias que constituyen diferencias temporales para efectos impositivos.

(j) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(k) Utilidad (Pérdida) por Participación

La utilidad (pérdida) por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 60.000 participaciones.

(l) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos del efectivo en caja y bancos.

(m) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables y los estados financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Los activos y pasivos de la Compañía en otras monedas a las de reporte han sido contabilizados en dólares utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tiene lugar la variación de las tasas de cambio que las originan.

(n) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) **Transacciones con Partes Asociadas**

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías asociadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

La Compañía exporta flores a una compañía asociada del exterior, las cuales representaron en el año 2002 aproximadamente US\$ 2.181.806 (US\$ 2.032.000 en el 2001), equivalentes al 90% del total de las ventas (97% en el 2001); adicionalmente, efectuó ventas y compras de flores a una compañía asociada local por aproximadamente US\$ 44.400 en el 2002 (US\$ 49.000 en el 2001) y US\$ 270.100 en el 2002 (US\$ 98.000 en el 2001), respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los saldos con partes asociadas que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos y pasivos:			
Corrientes:			
Cuentas por cobrar:			
Compañías asociadas	US\$	19.743	86.623
Socios		2.038	1.241
Cuentas por pagar:			
Compañías asociadas		150.456	84.135
Socios		7.500	7.500
Cuentas por pagar a largo plazo – socios		<u>883.585</u>	<u>883.585</u>

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo – socios constituyen préstamos realizados a la Compañía, los cuales no devengan intereses ni tienen plazos específicos de vencimiento.

(3) **Cuentas por Cobrar**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cientes:			
Terceros	US\$	38.195	18.226
Compañías asociadas (nota 2)		<u>19.743</u>	<u>86.623</u>
		57.938	104.849
Impuestos pagados en exceso:			
Impuesto al valor agregado - IVA		56.262	75.589
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)		6.191	-
Anticipos a proveedores y contratistas		26.560	29.539
Socios (nota 2)		2.038	1.241
Empleados		2.756	5.461
Otros		<u>228</u>	<u>183</u>
	US\$	<u>151.973</u>	<u>216.862</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de cuentas por cobrar – impuestos pagados en exceso corresponde principalmente al IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

(4) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Químicos y fertilizantes	US\$	40.528	42.856
Suministros y materiales		56.786	75.588
Herramientas		6.683	6.965
Otros		2.179	2.293
En tránsito		<u>13.198</u>	<u>3.697</u>
	US\$	<u>119.374</u>	<u>131.399</u>

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		2002			2001		
		Costo	Depreciación acumulada	Total	Costo	Depreciación acumulada	Total
Areas verdes	US\$	791	-	791	791	-	791
Instalaciones		688.946	202.866	486.080	669.628	134.735	534.893
Vehículos		57.938	17.828	40.110	39.000	8.450	30.550
Muebles y enseres		46.804	11.462	35.342	46.313	6.901	39.412
Maquinaria y equipo		57.998	19.512	38.486	37.847	11.786	26.061
Equipo de computación		29.824	14.638	15.186	24.535	9.243	15.292
Equipo de oficina		6.845	1.300	5.545	3.276	753	2.523
Equipo dental		9.526	2.461	7.065	9.526	1.508	8.018
Herramientas		10.823	7.520	3.303	10.620	5.755	4.865
otros activos fijos		<u>16.258</u>	<u>4.654</u>	<u>11.604</u>	<u>7.774</u>	<u>1.313</u>	<u>6.461</u>
	US\$	<u>925.753</u>	<u>282.241</u>	<u>643.512</u>	<u>849.310</u>	<u>180.444</u>	<u>668.866</u>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		2002	2001
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	849.310	779.549
Compras		77.882	94.117
Bajas		(1.439)	-
Ventas y retiros		-	(24.356)
Saldo al final del año	US\$	<u>925.753</u>	<u>849.310</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	180.444	107.585
Gasto del año		102.734	78.275
Bajas		(937)	-
Ventas y retiros		-	(5.416)
Saldo al final del año	US\$	<u>282.241</u>	<u>180.444</u>

(6) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		2002			2001		
		Plantaciones	Invernaderos	Total	Plantaciones	Invernaderos	Total
Costo	US\$	1.743.820	721.376	2.465.196	1.926.563	675.417	2.601.980
Amortización acumulada		<u>1.153.823</u>	<u>246.264</u>	<u>1.400.087</u>	<u>1.019.558</u>	<u>177.657</u>	<u>1.197.215</u>
	US\$	<u>589.997</u>	<u>475.112</u>	<u>1.065.109</u>	<u>907.005</u>	<u>497.760</u>	<u>1.404.765</u>

El movimiento del costo y la amortización acumulada de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	2.601.980	1.679.733
Compras		125.892	650.102
Ajustes		(677)	515.025
Ventas y castigos		(252.525)	(218.229)
Transferencias		<u>(9.474)</u>	<u>(24.651)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.465.196</u>	<u>2.601.980</u>
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	US\$	1.197.215	387.749
Gasto del año		425.282	158.200
Ajustes		(85.576)	675.917
Ventas y castigos		(127.360)	-
Transferencias		<u>(9.474)</u>	<u>(24.651)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.400.087</u>	<u>1.197.215</u>

La Compañía hasta el 1 de julio del 2002 mantuvo ocho invernaderos prendados a favor de Ideal Alambrec S. A. para garantizar la deuda que mantiene con dicha compañía por la construcción en el año 1999 de varios invernaderos.

La compañía en el 2002 suscribió un contrato para efectuar mejoras a los invernaderos por un valor de US\$ 150.613, dicho contrato incluye una cláusula de reserva de dominio sobre los materiales y equipos instalados, hasta el momento de cancelación de la deuda, cuyo vencimiento es marzo del 2003.

(7) Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>				<u>2001</u>		
		<u>Gastos de</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Total</u>		<u>Gastos de</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Total</u>
		<u>constitución</u>	<u>en cambio</u>			<u>constitución</u>	<u>en cambio</u>	
Costo	US\$	28.657	747.402	776.059		28.657	747.402	776.059
Amortización acumulada		<u>18.075</u>	<u>503.648</u>	<u>521.723</u>		<u>15.209</u>	<u>503.648</u>	<u>518.857</u>
	US\$	<u>10.582</u>	<u>243.754</u>	<u>254.336</u>		<u>13.448</u>	<u>243.754</u>	<u>257.202</u>

La Compañía conforme a lo permitido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera del año que terminó el 31 de diciembre de 1999, con el objeto de amortizarlas en un plazo de hasta 5 años. La Compañía en base a lo antes mencionado registró en los resultados del año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ningún cargo por este concepto (US\$ 160.000 en el 2001), los cuales están contabilizados en el rubro de otros ingresos (gastos) – diferencias en cambio, neto. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período en que se originan, por lo que la utilidad neta se encuentra subestimada en US\$ 160.000 y las utilidades disponibles están sobrestimadas en US\$ 243.754.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

El movimiento de la amortización acumulada de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	518.857	355.991
Gastos del año		<u>2.866</u>	<u>162.866</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>521.723</u>	<u>518.857</u>

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores:			
Locales (nota 6)	US\$	258.178	224.211
Exterior		<u>61.307</u>	<u>106.241</u>
		319.485	330.452
Compañías asociadas (nota 2)		150.456	84.135
Socios (nota 2)		7.500	7.500
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		9.802	7.224
Impuesto a la renta por pagar		-	6.564
Impuesto al Valor Agregado – IVA		1.411	2.039
Retenciones de impuestos por pagar		3.601	1.772
Anticipos de clientes		<u>1.596</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>493.851</u>	<u>439.686</u>

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los trabajadores			
en las utilidades (nota 1 - h)	US\$	-	8.926
Beneficios sociales		<u>25.297</u>	<u>20.744</u>
	US\$	<u>25.297</u>	<u>29.670</u>

(10) Restricciones a las Utilidades**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Socios, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000 de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, las cuales se efectuaron de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

Restricciones de las Utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No.99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario diferido (véase nota 1 - f).

(11) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 tiene los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene firmado un contrato de compra – venta de tallos de rosas y de limonium con Agroindustries Corp. (compañía relacionada), mediante el cual se compromete a vender a Agroindustries Corp., la totalidad de la producción de tallos de rosas y limonium que produce en su planta ubicada en el sector de Itulcachi. El contrato tiene la vigencia de un año contado desde la fecha de su suscripción. Agroindustries Corp. deberá pagar a Flowervillage Cía. Ltda. los valores correspondientes a la totalidad del producto recibido dentro de los quince días siguientes a la fecha de la última entrega de cada mes. Para el efecto se considera como base las guías de venta y producción que las partes suscribirán en forma mensual.
- La Compañía mantiene firmados cuatro contratos de arrendamiento mercantil (leasing) con el Produbanco S. A., para la adquisición de vehículos cuyo plazo es de 24 meses. El gasto por este concepto en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendió a US\$ 40.867(US\$ 46.912 en el 2001). Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es como sigue:

Año	Cánones anuales		Descuento por pronto pago		Opción de compra	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
2002	US\$ 40.219	36.821	10.476	2.242	2.757	3.452
2003	<u>1.557</u>	<u>-</u>	<u>2.641</u>	<u>-</u>	<u>694</u>	<u>-</u>

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen dentro de los primeros cinco días de cada mes.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Los contratos antes mencionados incluyen una cláusula de reajuste de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa promedio de inflación que rija para el rubro de arrendamiento establecido en las estadísticas oficiales del Banco Central del Ecuador.

(12) Impuesto a la Renta

El monto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	(692.918)	54.228
Gastos no deducibles		<u>7.499</u> (685.419)	<u>5.279</u> 59.507
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	(8.926)
(Pérdida) utilidad gravable	US\$	(685.419)	<u>50.581</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	-	<u>12.645</u>
Tasa impositiva efectiva		-	<u>27.91%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>		<u>2001</u>
		<u>Cuentas</u>		<u>Cuenta</u>
		<u>por cobrar</u>	<u>por pagar</u>	<u>por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	6.564	5.809
Impuestos retenidos por terceros		-	-	(409)
		-	6.564	5.400
Impuesto a la renta del año		-	-	12.645
Menos:				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	6.654	5.400
Anticipos de impuesto a la renta		5.642	-	5.401
Impuestos retenidos por terceros		<u>549</u>	-	<u>680</u>
		<u>6.191</u>	<u>6.654</u>	<u>11.481</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6.191</u>	-	<u>6.564</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1997 al 2002.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(13) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuados para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		2002			
		Según registros contables	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	(31.490)	32.391	-	901
Cuentas por cobrar		150.377	1.596	-	151.973
Propiedad, planta y equipo		1.118.624	-	475.112	643.512
Plantaciones		589.997	475.112	-	1.065.109
Cargos diferidos		348.488	-	94.152	254.336
Otros activos		<u>-</u>	<u>94.152</u>	<u>-</u>	<u>94.152</u>
Pasivos:					
Sobregiros bancarios	US\$	-	-	32.391	32.391
Cuentas por pagar		<u>492.255</u>	<u>-</u>	<u>1.596</u>	<u>493.851</u>
Patrimonio de los socios:					
Déficit acumulado	US\$	(641.299)	32.657	539.505	(134.451)
Reserva de capital		539.505	539.505	-	-
Reserva legal		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32.657</u>	<u>32.657</u>
		2001			
		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$	1.166.626	-	497.760	668.866
Plantaciones, neto		907.005	497.760	-	1.404.765
Cargos diferidos, neto		304.716	-	47.514	257.202
Otros activos		<u>-</u>	<u>47.514</u>	<u>-</u>	<u>47.514</u>