

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

Con el Informe de los Auditores Independientes

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-00388  
Quito - Ecuador

Telefax: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
(593-2) 2450356

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios  
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Flowervillage Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen 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 sobre los estados financieros del asunto indicado 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 Del Ecuador*  
SC-RNAE 069

15 de marzo del 2005

*Roberto Gallardo S.*  
Roberto Gallardo S., Socio  
Registro No. 01372

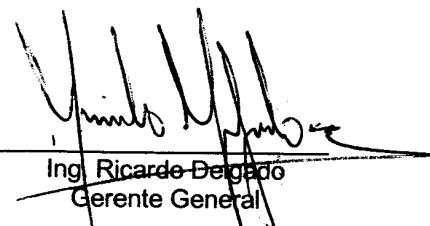
FLOWERVILLA/  
(Quito -

Balances

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los Es

| <u>Activos</u>                                                                                                               | <u>2004</u>           | <u>2003</u>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Activos circulantes:                                                                                                         |                       |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                                                                                    | US\$ 2.297            | 1.450            |
| Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas<br>de dudoso cobro por US\$961 en el 2004 y 2003 (nota 3)                 | 459.985               | 281.328          |
| Inventarios (nota 4)                                                                                                         | 64.433                | 95.571           |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                                | 8.471                 | 8.059            |
| Total activos circulantes                                                                                                    | 535.186               | 386.408          |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación<br>acumulada de US\$518.880 en el 2004 y<br>US\$399.318 en el 2003 (nota 5) | 611.017               | 624.149          |
| Plantaciones, neto de amortización acumulada<br>de US\$1.724.318 en el 2004 y US\$1.587.695<br>en el 2003 (nota 6)           | 1.091.619             | 946.051          |
| Cargos diferidos, neto de amortización acumulada<br>de US\$771.208 en el 2004 y US\$544.121 en<br>el 2003 (nota 7)           | 35.815                | 261.965          |
| Otros activos                                                                                                                | 3.077                 | 14.344           |
|                                                                                                                              | <u>US\$ 2.276.714</u> | <u>2.232.917</u> |

  
Ing. Ricardo Delgado  
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CIA. LTDA.  
(adador)

eriales

2004 y 2003

os Unidos de América - US\$)

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>                                                                 | <u>2004</u>           | <u>2003</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Pasivos circulantes:                                                                                      |                       |                  |
| Sobregiros bancarios                                                                                      | US\$ -                | 15.893           |
| Cuentas por pagar (nota 8)                                                                                | 443.204               | 455.781          |
| Pasivos acumulados                                                                                        | <u>46.019</u>         | <u>32.425</u>    |
| Total pasivos circulantes                                                                                 | 489.223               | 504.099          |
| Cuentas por pagar a largo plazo – socios (nota 2)                                                         | <u>883.585</u>        | <u>883.585</u>   |
| Total pasivos                                                                                             | 1.372.808             | 1.387.684        |
| Patrimonio de los socios:                                                                                 |                       |                  |
| Capital participaciones – autorizadas, emitidas y<br>pagadas 60.000 participaciones de US\$ 0,04 cada una | 2.400                 | 2.400            |
| Aportes para futuras capitalizaciones                                                                     | 1.003.930             | 1.003.930        |
| Reserva legal (nota 9)                                                                                    | 32.657                | 32.657           |
| Déficit acumulado (nota 9)                                                                                | <u>(135.081)</u>      | <u>(193.754)</u> |
| Patrimonio de los socios, neto                                                                            | 903.906               | 845.233          |
|                                                                                                           |                       |                  |
|                                                                                                           | US\$ <u>2.276.714</u> | <u>2.232.917</u> |

  
CPA. Carlos Ramos  
Contador General

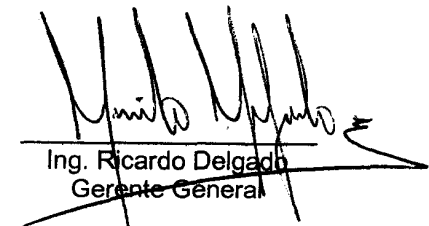
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

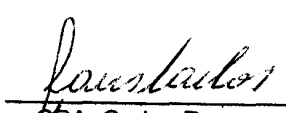
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

|                                                                                                       |      | <u>2004</u>      | <u>2003</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Ventas netas (nota 2)                                                                                 | US\$ | 3.527.838        | 3.019.398        |
| Costo de las ventas                                                                                   |      | <u>2.794.295</u> | <u>2.728.978</u> |
| Utilidad bruta en ventas                                                                              |      | 733.543          | 290.420          |
| Gastos de operación – ventas, administración y generales                                              |      | <u>273.647</u>   | <u>277.869</u>   |
| Utilidad en operación                                                                                 |      | 459.896          | 12.551           |
| Otros ingresos (gastos):                                                                              |      |                  |                  |
| Intereses pagados, neto                                                                               |      | (13.954)         | (6.100)          |
| Amortización de diferencias en cambio (notas 1 - h y 7)                                               |      | (224.221)        | (19.533)         |
| Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo                                                        |      | -                | (475)            |
| Castigo de plantaciones                                                                               |      | (58.480)         | (51.194)         |
| Misceláneos, neto                                                                                     |      | <u>(77.487)</u>  | <u>5.448</u>     |
| Otros gastos, neto                                                                                    |      | <u>(374.142)</u> | <u>(71.854)</u>  |
| Utilidad (pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta |      | 85.754           | (59.303)         |
| Participación a los empleados en las utilidades                                                       |      | <u>12.863</u>    | -                |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta                                                      |      | 72.891           | (59.303)         |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 10)                                                               |      | <u>15.566</u>    | -                |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                               | US\$ | <u>57.325</u>    | <u>(59.303)</u>  |
| Utilidad (pérdida) por participación (nota 1 - k)                                                     | US\$ | <u>0.96</u>      | <u>(0.99)</u>    |

  
Ing. Ricardo Delgado  
Gerente General

  
CPA. Carlos Ramos  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

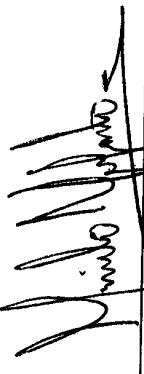
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

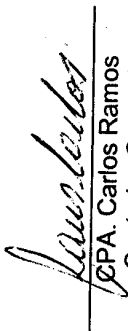
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

|                                    | US\$ | Capital<br>participaciones | Aportes<br>para<br>futuras<br>capitalizaciones | Reserva<br>legal | Déficit<br>acumulado | Patrimonio<br>de los<br>socios, neto |
|------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 |      | 2.400                      | 1.003.930                                      | 32.657           | (134.451)            | 904.536                              |
| Pérdida neta                       |      | -                          | -                                              | -                | (59.303)             | (59.303)                             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 |      | 2.400                      | 1.003.930                                      | 32.657           | (193.754)            | 845.233                              |
| Utilidad neta                      |      | -                          | -                                              | -                | 57.325               | 57.325                               |
| Otros                              |      | -                          | -                                              | -                | 1.348                | 1.348                                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | 2.400                      | 1.003.930                                      | 32.657           | (135.081)            | 903.906                              |

  
Ing. Ricardo Delgado  
Gerente General

  
CPA. Carlos Ramos  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

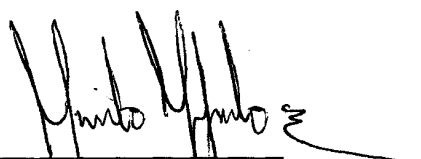
FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

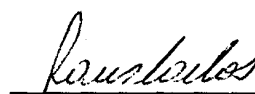
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

|                                                                                      | <u>2004</u>       | <u>2003</u>     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):                        |                   |                 |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                                | US\$ 3.344.786    | 2.889.082       |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                                     | (2.749.245)       | (2.512.071)     |
| Intereses pagados                                                                    | (14.290)          | (6.100)         |
| Otros ingresos                                                                       | <u>24.374</u>     | <u>8.060</u>    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                              | 605.625           | 378.971         |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                                  |                   |                 |
| Adiciones a la propiedad, planta y equipo                                            | (106.938)         | (95.559)        |
| Adiciones a plantaciones                                                             | (494.545)         | (243.488)       |
| Adiciones a cargos diferidos                                                         | (19.441)          | (21.366)        |
| Adiciones de otros activos                                                           | (5.054)           | (4.626)         |
| Proveniente de la venta de plantaciones                                              | 20.473            | -               |
| Proveniente de otros activos                                                         | 16.321            | -               |
| Producto de la venta de propiedad, planta y equipo                                   | <u>299</u>        | <u>3.115</u>    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                              | (588.885)         | (361.924)       |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento – sobregiros bancarios | <u>(15.893)</u>   | <u>(16.498)</u> |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 847               | 549             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                | <u>1.450</u>      | <u>901</u>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                 | US\$ <u>2.297</u> | <u>1.450</u>    |

  
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 2004 y 2003

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Flowervillage Cía. Ltda. se constituyó el 22 de agosto de 1997 en la ciudad de Quito – Ecuador, con el propósito de sembrar, producir, comercializar, importar y exportar todo tipo de flores y otros productos agrícolas.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y 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 emitidas 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 contables 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 las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren ciertas 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, entre otros.
- Los estados financieros no incluyen 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, conforme lo requieren la Normas Internacionales de Contabilidad.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía en base de una evaluación individual de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de dichas cuentas, y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

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

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y 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 América.
- 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.

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

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Instalaciones                        | 10%        |
| Vehículos                            | 20%        |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 10% y 20%  |
| Maquinaria y equipos                 | 10% y 20%  |
| Equipo de computación                | 20% y 33%  |
| Equipo dental, herramientas y otros  | <u>10%</u> |

(g) Plantaciones

Las plantaciones se presentan neto de la amortización acumulada y están registradas al costo, excepto por las adquiridas antes del 1 de abril del 2000 que fueron convertidas a dólares de los Estados Unidos de América a una base que se aproxima al costo histórico.

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

Las plantaciones se amortizan mediante el método de línea recta a partir de la fecha de inicio de su producción, durante el período de vida útil estimada cuyos porcentajes anuales son como sigue:

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Plantaciones  
Invernaderos

20%, 30% y 66%  
10%

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen lo siguiente:

- Pérdida en cambio diferida: representa la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999. La pérdida en cambio diferida es amortizada en un período de hasta 5 años. La Compañía en el año 2003 no consideró necesario realizar la amortización.
- Otros cargos diferidos: constituyen gastos relacionados con actividades de constitución de la Compañía; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(i) Reserva para Jubilación Patronal

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de bienes 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.

Los gastos se reconocen mediante el método de causación.

(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 2004 y 2003 fue de 60.000 participaciones de US\$0,04 cada una.

(l) Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía 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 aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 un detalle de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

|                                          | <u>2004</u>    | <u>2003</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Activos:                                 |                |                |
| Circulantes:                             |                |                |
| Cuentas por cobrar:                      |                |                |
| Compañías asociadas                      | US\$ 93.055    | 7.911          |
| Socios                                   | 2.038          | 2.038          |
| Pasivos:                                 |                |                |
| Circulantes:                             |                |                |
| Cuentas por pagar:                       |                |                |
| Compañías asociadas                      | 40.618         | 71.519         |
| Socios                                   | 7.500          | 7.500          |
| Cuentas por pagar a largo plazo - socios | <u>883.585</u> | <u>883.585</u> |

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de las cuentas por cobrar y por pagar de compañías asociadas se originan en las siguientes transacciones:

- La Compañía vende flores a una compañía asociada del exterior, las cuales representaron en el año 2004 aproximadamente US\$ 3.211.237, equivalente al 87% del total de las ventas (US\$ 2.737.177 equivalente al 90% en el 2003). Las ventas que se efectúan se realizan en base a un contrato de compra – venta de tallos de rosas y de limonium firmado con Agroindustries Corp., mediante el cual la Compañía se compromete a venderle la totalidad de la producción de tallos de rosas y limonium que produce. El contrato tiene una vigencia anual y es renovado por acuerdo entre las partes. Agroindustries Corp. se compromete a 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 suscriben en forma mensual.
- La Compañía efectuó ventas de yemas y compras de flores a una compañía asociada local por aproximadamente US\$ 30.978 en el 2004 (US\$ 31.175 en el 2003) y US\$ 390.493 en el 2004 (US\$ 265.872 en el 2003), respectivamente.

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo – socios constituye préstamos realizados a la Compañía, los cuales no devengan intereses, no tienen plazos específicos de vencimiento y no serán exigibles en el corto plazo.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

|                                                | <u>2004</u>         | <u>2003</u>    |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Cientes:                                       |                     |                |
| Terceros                                       | US\$ 224.889        | 88.265         |
| Compañías asociadas (nota 2)                   | <u>93.055</u>       | <u>7.911</u>   |
|                                                | 317.944             | 96.176         |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro   | <u>961</u>          | <u>961</u>     |
| Cuentas por cobrar - clientes, neto            | 316.983             | 95.215         |
| Impuesto al valor agregado - IVA               | 83.275              | 149.729        |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10) | -                   | 6.636          |
| Anticipos a proveedores y contratistas         | 22.693              | 19.853         |
| Socios (nota 2)                                | 2.038               | 2.038          |
| Empleados                                      | 7.928               | 6.439          |
| Otros                                          | <u>27.068</u>       | <u>1.418</u>   |
|                                                | US\$ <u>459.985</u> | <u>281.328</u> |

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de cuentas por cobrar – impuesto al valor agregado constituye el 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.

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la provisión para cuentas de dudoso cobro constituye la provisión cargada al gasto en el año que terminó el 31 de diciembre del 2003.

(4) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

|                          | <u>2004</u>        | <u>2003</u>   |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| Químicos y fertilizantes | US\$ 15.163        | 22.477        |
| Suministros y materiales | 27.592             | 33.436        |
| Herramientas             | 3.348              | 4.572         |
| Otros                    | 152                | 1.476         |
| En tránsito              | <u>18.178</u>      | <u>33.610</u> |
|                          | US\$ <u>64.433</u> | <u>95.571</u> |

(Continúa)

## FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

|                            |      | 2004             |                           |                | 2003             |                           |                |
|----------------------------|------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|---------------------------|----------------|
|                            |      | Costo            | Depreciación<br>acumulada | Total          | Costo            | Depreciación<br>acumulada | Total          |
| Terrenos                   | US\$ | 1.064            | -                         | 1.064          | -                | -                         | -              |
| Áreas verdes               |      | 7.549            | (6.232)                   | 1.317          | 6.964            | (5.647)                   | 1.317          |
| Instalaciones              |      | 815.223          | (351.507)                 | 463.716        | 758.432          | (273.758)                 | 484.674        |
| Vehículos                  |      | 57.938           | (41.004)                  | 16.934         | 57.938           | (29.416)                  | 28.522         |
| Muebles y enseres          |      | 51.585           | (21.279)                  | 30.306         | 49.536           | (16.172)                  | 33.364         |
| Maquinaria y equipo        |      | 68.091           | (37.599)                  | 30.492         | 62.884           | (28.968)                  | 33.916         |
| Equipo de<br>computación   |      | 41.355           | (30.050)                  | 11.305         | 34.013           | (21.886)                  | 12.127         |
| Equipo de oficina          |      | 18.580           | (4.239)                   | 14.341         | 15.743           | (2.721)                   | 13.022         |
| Equipo dental              |      | 9.526            | (4.365)                   | 5.161          | 9.526            | (3.414)                   | 6.112          |
| Herramientas               |      | 10.823           | (9.684)                   | 1.139          | 10.823           | (8.602)                   | 2.221          |
| Otros                      |      | 27.241           | (12.921)                  | 14.320         | 17.608           | (8.734)                   | 8.874          |
| Construcciones en<br>curso |      | <u>20.922</u>    | <u>-</u>                  | <u>20.922</u>  | <u>-</u>         | <u>-</u>                  | <u>-</u>       |
|                            | US\$ | <u>1.129.897</u> | <u>(518.880)</u>          | <u>611.017</u> | <u>1.023.467</u> | <u>(399.318)</u>          | <u>624.149</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 2004 y 2003 es el siguiente:

|                         |      | 2004             | 2003             |
|-------------------------|------|------------------|------------------|
| Costo:                  |      |                  |                  |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 1.023.467        | 931.926          |
| Compras                 |      | 106.938          | 95.559           |
| Ventas y retiros        |      | <u>(508)</u>     | <u>(4.018)</u>   |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>1.129.897</u> | <u>1.023.467</u> |
| Depreciación acumulada: |      |                  |                  |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 399.318          | 286.653          |
| Gasto del año           |      | 119.793          | 113.093          |
| Ventas y retiros        |      | <u>(231)</u>     | <u>(428)</u>     |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>518.880</u>   | <u>399.318</u>   |

(6) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

## FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                         | 2004                  |                           |                  | 2003             |                           |                |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|
|                         | Costo                 | Amortización<br>acumulada | Total            | Costo            | Amortización<br>acumulada | Total          |
| Plantaciones            | US\$ 1.759.138        | (1.130.419)               | 628.719          | 1.604.833        | (1.140.348)               | 464.485        |
| Invernaderos            | 798.001               | (395.782)                 | 402.219          | 745.907          | (319.478)                 | 426.429        |
| Recambio de<br>plástico | <u>258.798</u>        | <u>(198.117)</u>          | <u>60.681</u>    | <u>183.006</u>   | <u>(127.869)</u>          | <u>55.137</u>  |
|                         | US\$ <u>2.815.937</u> | <u>(1.724.318)</u>        | <u>1.091.619</u> | <u>2.533.746</u> | <u>(1.587.695)</u>        | <u>946.051</u> |

El movimiento del costo y la amortización acumulada de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

|                         | 2004                  | 2003             |
|-------------------------|-----------------------|------------------|
| Costo:                  |                       |                  |
| Saldo al inicio del año | US\$ 2.533.746        | 2.612.131        |
| Adiciones               | 494.545               | 243.488          |
| Ventas y castigos       | (212.354)             | (321.873)        |
| Saldo al final del año  | US\$ <u>2.815.937</u> | <u>2.533.746</u> |
| Amortización acumulada: |                       |                  |
| Saldo al inicio del año | US\$ 1.587.695        | 1.473.009        |
| Gasto del año           | 265.772               | 385.365          |
| Ajustes                 | 13.930                | -                |
| Ventas y castigos       | (143.079)             | (270.679)        |
| Saldo al final del año  | US\$ <u>1.724.318</u> | <u>1.587.695</u> |

(7) Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

|                           | 2004                |                           |               | 2003           |                           |                |
|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                           | Costo               | Amortización<br>acumulada | Total         | Costo          | Amortización<br>acumulada | Total          |
| Gastos de<br>constitución | US\$ 28.657         | (23.806)                  | 4.851         | 28.657         | (20.940)                  | 7.717          |
| Diferencia en<br>cambio   | 747.402             | (747.402)                 | -             | 747.402        | (523.181)                 | 224.221        |
| Ensayos                   | <u>30.964</u>       | <u>-</u>                  | <u>30.964</u> | <u>30.027</u>  | <u>-</u>                  | <u>30.027</u>  |
|                           | US\$ <u>807.023</u> | <u>(771.208)</u>          | <u>35.815</u> | <u>806.086</u> | <u>(544.121)</u>          | <u>261.965</u> |

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2004 el saldo pendiente de amortización de aproximadamente US\$ 224.221 (US\$19.533 en el 2003), los cuales se contabilizaron en el rubro de otros ingresos (gastos) – diferencias en cambio. 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 al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 se encuentra subestimada en US\$224.221, y la pérdida neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2003 esta subestimada en aproximadamente US\$19.533 y el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003 se encuentra subestimado en US\$224.221.

El gasto por amortización de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 fueron de US\$227.086 y US\$22.398, respectivamente.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

|                                                  |      | <u>2004</u>    | <u>2003</u>    |
|--------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Proveedores:                                     |      |                |                |
| Locales                                          | US\$ | 315.125        | 240.908        |
| Exterior                                         |      | <u>44.781</u>  | <u>82.845</u>  |
|                                                  |      | 359.906        | 323.753        |
| Nomina por pagar                                 |      | 680            | 34.966         |
| Compañías asociadas (nota 2)                     |      | 40.618         | 71.519         |
| Socios (nota 2)                                  |      | 7.500          | 7.500          |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS |      | 10.153         | 10.143         |
| Impuesto a la renta (nota 10)                    |      | 8.763          | -              |
| Retenciones e impuestos por pagar                |      | 2.333          | 2.941          |
| Otros                                            |      | <u>13.251</u>  | <u>4.959</u>   |
|                                                  | US\$ | <u>443.204</u> | <u>455.781</u> |

(9) 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. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de la reserva legal excede el 20% del capital suscrito y pagado.

(Continúa)

FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el neto de los saldos transferidos de las cuentas que registraron los efectos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, 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. 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.

(10) **Impuesto a la Renta**

El gasto por el impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2004 difiere del que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

|                                       |      |               |
|---------------------------------------|------|---------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 72.891        |
| Gastos no deducibles                  |      | 4.914         |
| Amortización de pérdidas              |      | (15.566)      |
| Utilidad gravable                     | US\$ | <u>62.239</u> |
| Impuesto a la renta, estimado         | US\$ | <u>15.566</u> |
| Tasa impositiva efectiva              |      | <u>21.35%</u> |

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$119.455.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

|                                                      |      | Cuentas por  |              |               |
|------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|---------------|
|                                                      |      | Cobrar       |              | Pagar         |
|                                                      |      | 2004         | 2003         | 2004          |
| Saldos al inicio del año                             | US\$ | 6.636        | 6.191        | -             |
| Impuestos retenidos por terceros                     |      | 167          | 445          | -             |
| Impuesto a la renta del año                          |      | -            | -            | <u>15.566</u> |
|                                                      |      | <u>6.803</u> | <u>6.636</u> | <u>15.566</u> |
| Menos:                                               |      |              |              |               |
| Compensación de impuesto a la renta pagado en exceso |      | <u>6.803</u> | -            | <u>6.803</u>  |
| Saldos al final del año                              | US\$ | <u>-</u>     | <u>6.636</u> | <u>8.763</u>  |

(Continúa)

## FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributaria tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 2000 al 2004.

(11) Conciliación de las Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo neto Provisto por las Actividades de Operación

Un resumen de la conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

|                                                                                                           | <u>2004</u>         | <u>2003</u>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Conciliación de la utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación |                     |                |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                   | US\$ 57.325         | (59.303)       |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:                                                 |                     |                |
| Depreciación de la propiedad, planta y equipo                                                             | 119.793             | 113.093        |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro                                                                    | -                   | 961            |
| Amortización de plantaciones                                                                              | 265.772             | 385.365        |
| Amortización de cargos diferidos                                                                          | 227.086             | 22.398         |
| Bajas y retiros de plantaciones                                                                           | 48.802              | 51.194         |
| Castigo de cargos diferidos                                                                               | 18.505              | -              |
| Ajustes de plantaciones                                                                                   | 13.930              | -              |
| Ajustes                                                                                                   | 1.348               | -              |
| (Utilidad) pérdida en venta de propiedad, planta y equipo                                                 | (22)                | 475            |
| Cambios netos en activos – (aumento) disminución:                                                         |                     |                |
| Cuentas por cobrar                                                                                        | (178.657)           | (130.317)      |
| Inventarios                                                                                               | 31.138              | 23.803         |
| Gastos pagados por anticipado                                                                             | (412)               | 2.244          |
| Cambios netos en pasivos – (disminución) aumento:                                                         |                     |                |
| Cuentas por pagar                                                                                         | (12.577)            | (38.070)       |
| Pasivos acumulados                                                                                        | <u>13.594</u>       | <u>7.128</u>   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                                   | US\$ <u>605.625</u> | <u>378.971</u> |

(12) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

## FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                                  |      | Según<br>registros<br>contables | Reclasificaciones |              | Según<br>estados<br>financieros |
|----------------------------------|------|---------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------------|
|                                  |      |                                 | Débitos           | Créditos     |                                 |
| <u>2004</u>                      |      |                                 |                   |              |                                 |
| Balance general:                 |      |                                 |                   |              |                                 |
| Activos:                         |      |                                 |                   |              |                                 |
| Cuentas por cobrar, neto         | US\$ | 464.998                         | 1.623             | 6.636        | 459.985                         |
| Propiedad, planta y equipo, neto |      | 1.012.706                       | 526               | 402.215      | 611.017                         |
| Plantaciones, neto               |      | 628.724                         | 462.895           | -            | 1.091.619                       |
| Cargos diferidos, neto           |      | 4.851                           | 30.964            | -            | 35.815                          |
| Otros activos                    |      | 95.247                          | -                 | 92.170       | 3.077                           |
| Pasivos:                         |      |                                 |                   |              |                                 |
| Cuentas por pagar                |      | <u>448.217</u>                  | <u>6.636</u>      | <u>1.623</u> | <u>443.204</u>                  |
| <u>2003</u>                      |      |                                 |                   |              |                                 |
| Balance general:                 |      |                                 |                   |              |                                 |
| Activos:                         |      |                                 |                   |              |                                 |
| Efectivo en caja y bancos        | US\$ | (14.443)                        | 15.893            | -            | 1.450                           |
| Cuentas por cobrar, neto         |      | 276.706                         | 4.622             | -            | 281.328                         |
| Propiedad, planta y equipo, neto |      | 1.050.553                       | 526               | 426.930      | 624.149                         |
| Plantaciones, neto               |      | 463.986                         | 482.065           | -            | 946.051                         |
| Cargos diferidos, neto           |      | 287.073                         | 30.027            | 55.135       | 261.965                         |
| Otros activos                    |      | 44.897                          | -                 | 30.553       | 14.344                          |
| Pasivos:                         |      |                                 |                   |              |                                 |
| Sobregiros bancarios             |      | -                               | -                 | 15.893       | 15.893                          |
| Cuentas por pagar                |      | <u>451.159</u>                  | <u>-</u>          | <u>4.622</u> | <u>455.781</u>                  |