



AUDITORIA Y CONSULTORIA



C.P.A. Freddy Adriano Sanchez

AUDITOR - CONSULTOR

Pasaje Palacios N° 145 e Ing. Pinto Guzmán

Telefax: 2615 753 Cel.: 09 9039 886 Casilla N° 17079813

5443
54931

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



C.P.A. Freddy Adriano Sanchez

AUDITOR - CONSULTOR

Pasaje Palacios N° 145 e Ing. Pinto Guzmán

Telefax: 2615 753 Cel.: 09 9039 886 Casilla N° 17079813

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

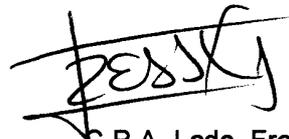
**A los Señores Socios y Junta de Directores de
Kilikos Flowers Cia. Ltda.**

1. He auditado el balance general adjunto de Kilikos Flowers Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y el correspondientes estado de resultado, de patrimonio de los Socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.
3. Fui contratado para realizar la auditoria con fecha enero 2005 por lo tanto no estuvimos presentes en la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2003.
4. En mi opinión con excepción de las implicaciones que pudieron ocurrir en el mencionado párrafo anterior, el referido estado financiero presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Kilikos Flowers Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2003, el resultados de su operación y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se describe en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de

diciembre del 2003 la Compañía presenta un déficit que excede el capital social. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como una empresa en marcha y la generación de operaciones rentables, depende de eventos futuros que incluyen la capitalización de la entidad por parte de los accionistas y la generación de operaciones rentables que permitan mantener la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Kilikos Flowers Cia. Ltda., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Mayo 20, 2005
Registro No. RNAE - 418



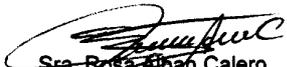
C.P.A. Lcdo. Freddy Adriano
Licencia No. 27542

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

	,,,,,Diciembre 31,		
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
	(Expresado en dólares americanos)		
ACTIVOS			Notas
ACTIVOS CORRIENTES			
Disponible			
Caja y Bancos	117.72	2,407.16	
	<hr/> 117.72	<hr/> 2,407.16	
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	472.07	-	3
Provisión Cuentas Incobrables	(3,230.26)	(3,230.26)	4
Compañías Relacionadas	470,608.39	377,755.73	5
Otras Cuentas por Cobrar	21,091.36	18,963.34	
	<hr/> 488,941.56	<hr/> 393,488.81	
Inventarios			
Insumos Agrícolas	7,556.83	11,641.75	
Materiales.Suministros. Repuestos y Otros	9,230.66	4,696.04	
Productos terminados	-	1,605.64	
	<hr/> 16,787.49	<hr/> 17,943.43	6
Gastos e Impuestos Anticipados	32,561.22	38,925.28	7
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<hr/> 538,407.99	<hr/> 452,764.68	
ACTIVOS FIJOS			
Activos Fijos no Depreciables	198,640.00	137,366.27	
Activos Fijos Depreciables	1,670,629.14	1,599,121.95	
Menos: Depreciación Acumulada	(996,998.48)	(759,899.75)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<hr/> 872,270.66	<hr/> 976,588.47	8
Inversiones Largo Plazo	1,349.11	1,199.78	
Activos Diferidos	1,619.16	3,164.93	9
TOTAL ACTIVOS	<hr/> 1,413,646.92	<hr/> 1,433,717.86	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Juan Jauregui Ponce
 GERENTE GENERAL


 Sra. Rosa Alban Calero
 CONTADOR
 Licencia No 038643

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

	,,,,,Diciembre 31,		
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
	(Expresado en dólares americanos)		Notas
Ventas	430,636.69	491,919.07	
Menos: Costo de Ventas	<u>568,994.76</u>	<u>590,343.74</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(138,358.07)	(98,424.67)	
 GASTOS OPERATIVOS			
Menos: Gastos de Administración	71,793.07	102,947.24	
Gastos Financieros	<u>66,962.62</u>	<u>86,781.63</u>	17
	(138,755.69)	(189,728.87)	
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>(277,113.76)</u>	<u>(288,153.54)</u>	
 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Mas: Otros Ingresos no Operativos	212,820.85	239,278.88	18
Menos: Gastos no Operacionales	(32.13)	-	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(64,325.04)</u>	<u>(48,874.66)</u>	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Juan J. Regui Ponce
 GERENTE GENERAL


 Sra. Rosa Alban Calero
 CONTADOR
 Licencia No 038643

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.
Estado de Evolución del Patrimonio
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Aportes	Reserva	Reserva	Reserva por	Pérdidas	Pérdida	Total
	Social	Futuro	Legal	de Capital	Valuación	Acumuladas	del Ejercicio	Patrimonio
		Aumento						
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	16,000.00	732,288.36	-	-	-	(287,172.95)	(48,874.66)	412,240.75
Transferencia de Pérdidas del Ejercicio 2002						(48,874.66)	48,874.66	-
Apropiación de Utilidades								-
Reserva por valuación de activos					57,633.73			57,633.73
Pérdida del Ejercicio							(48,874.66)	(48,874.66)
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	16,000.00	732,288.36	-	-	57,633.73	(336,047.61)	(48,874.66)	420,999.82

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Juan Carrigui Ponce
 GERENTE GENERAL


 Sra. Rosa Alban Calero
 CONTADOR
 Licencia No 038643

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares americanos)

Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de Efectivo en Actividades Operativas		
	(Expresado en dólares americanos)	
Efectivo Recibido de Clientes	335,183.94	282,680.54
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(485,196.55)	(501,786.36)
Efectivo Recibido por Otros Ingresos	212,820.85	239,278.88
Gastos Financieros y Comisiones Bancarias Pagadas	(66,962.62)	(86,781.63)
Otros Gastos Pagados	0.00	0.00
Efectivo Provisto de Actividades Operativas	(4,154.38)	(66,608.57)
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Incremento de Activos Fijos	(72,261.23)	(132,399.32)
Incremento Inversiones	(149.33)	(146.77)
Incrementos de Activos Diferidos	0.00	0.00
Efectivo por Indemnizac. Secur. Activ. Fijos	0.00	0.00
Efectivo por Venta de Activos Fijos	0.00	0.00
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	(72,410.56)	(132,546.09)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Efectivo Recibido por Prestamos	0.00	0.00
Efectivo Pagado por Préstamos	(388.27)	(18,752.15)
Aumento Préstamos Accionistas	74,663.77	204,566.87
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento	74,275.50	185,814.72
Efectivo al Inicio del año	2,407.16	15,747.10
Disminución Neta del Efectivo	(2,289.44)	(13,339.94)
Efectivo al Final de Año	117.72	2,407.16

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Juan Jaimes Ponce
 GERENTE GENERAL


 Sra. Rosa Albon Calero
 CONTADOR
 Licencia No 038643

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

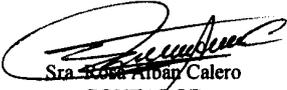
.....Diciembre 31,

<u>2003</u>	<u>2002</u>
(Expresado en dólares americanos)	

(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(64,325.04)	(48,874.66)
Ajustes para conciliar la (Pérdida) Utilidad neta con el flujo de caja proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	234,212.77	215,425.47
Amortizaciones	1,545.77	1,545.75
Ajustes de inventarios	-	3,094.86
Provisión para Cuentas Incobrables	-	517.54
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	171,433.50	171,708.96
Variaciones en Activos		
Aumento de Cuentas por Cobrar	(95,452.75)	(209,238.53)
Incrementos en Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Disminución (Incrementos) Gastos e Impuestos Anticipados	6,364.06	(3,461.18)
Disminución de Inventarios	1,155.94	3,394.17
Variaciones en Pasivos		
Disminución Sobregiros Ocasionales	(22,928.15)	(1,455.75)
Disminución Incremento Intereses	(31,822.62)	(62,569.39)
Incremento (Disminución) en Proveedores	(21,725.40)	13,051.09
Incremento (Disminución) Obligaciones por Pagar al Estado	9,842.77	(13,765.19)
Incremento Beneficios por Pagar	8,401.30	17,845.34
Incremento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	(29,423.03)	17,881.91
Flujo Caja Proveniente por Actividades Operativas	(4,154.38)	(66,608.57)

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Juan Jauregui Ponce
GERENTE GENERAL


Sra. Rosa María Calero
CONTADOR
Licencia No 038643

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

1.1 ANTECEDENTES

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el Notario Público undécimo del distrito Metropolitano del cantón Quito, el 2 de abril de 1998 y resolución de la Superintendencia de Compañías número 98.1.1.1.0866601.

1.2. OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía según la escritura de constitución es la comercialización y exportación de toda clase de flores y plantas ornamentales, para ello realizara la explotación agrícola industrial en todas sus fases, desde el cultivo, cosecha, extracción e industrialización de la floricultura y demás productos agrícolas a nivel nacional como internacional fundamentalmente. Además puede importar, exportar y comercializar toda clase de maquinarias, equipos y repuestos para la actividad agrícolas industrial, así como obtener representación de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras para importar, exportar y comercializar de los productos representados, participar en la constitución de compañías, así como adquirir participaciones o acciones en nuevas compañías o fusionarse.

Pudiendo además dedicarse a otras actividades permitidas por las leyes del Ecuador.

1.3. OPERACIÓN

Actualmente la Compañía está dedicada a la producción exportación y comercialización de flores.

La compañía realiza sus ventas al exterior a través de su compañía off shore Ecuadorian Flowers International Ltd., la cual adquiere el 100% de la producción exportable, cuya forma de pago fluctúa entre 30 y 60 días.

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)**

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación.-

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía presenta un déficit el cual excede el capital social. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como una empresa en marcha y la generación de operaciones rentables, depende de eventos futuros que incluyen la capitalización de la entidad por parte de los accionistas y la generación de operaciones rentables que permitan mantener la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Las políticas contables aplicadas por KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA. son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales

b) Caja y sus Equivalentes –

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos y caja a corto plazo altamente líquidos.

c) Ingresos por Ventas.-

Se registran en base a facturación realizada a la off shore.

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

d) Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los inventarios de insumos y materiales varios se encuentran valuados al costo promedio, el mismo que no se excede el costo de mercado.

Los consumos de fertilizantes, químicos, agroquímicos, materiales y suministros relacionados se han costeados en función del método de valoración promedio.

e) Gastos e Impuestos Anticipados.-

Corresponde principalmente a seguros que se devengan durante la vigencia de la póliza, crédito tributario por compras y prepagados para gastos locales.

g) Valuación Activos Fijos.-

Al costo de adquisición revalorizado de acuerdo a normas legales los adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000 y al costo de adquisición los comprados a partir de dicha fecha. El costo de los activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 y 5 años para muebles y enseres y equipos de oficina, Equipo y Maquinaria, 5 años para vehículos, 5 y 3 para equipo electrónico, 20 para Obras Civiles y de 10 años las plantaciones de flores, lo cual en términos porcentuales sería así:

Obras Civiles	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Oficina	10% 20%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computo	20% 33 %
Plantaciones (*)	10%

(*) Las plantaciones se deprecian de acuerdo a la vida productiva, debido a la variedad de flores que produce la compañía no se ha detallado, sin embargo el ciclo productivo de éstas va de 7 a 10 años, según la variedad.

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

g) Otros Activos

Corresponden principalmente a gastos de constitución que se amortizan a 2 años y gastos pre-operativos

h) Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, etc.

3. Cuentas por Cobrar Clientes

Por la naturaleza de las operaciones efectuadas por la empresa, el saldo no es representativo, ya que no posee cuentas por cobrar a clientes, puesto que toda su producción es exportada a través de su off shore Ecuadorian Flowers International Ltd.

4. Provisión Cuentas Incobrables

La compañía mantiene una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de sus otras cuentas por cobrar. El movimiento de los períodos es como sigue:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo Inicial	3,230.26	2,712.72
Bajas	-	-
Más: Provisión del Período	-	517.54
Saldo Final	<u>3,230.26</u>	<u>3,230.26</u>

5. Compañías Relacionadas

Esta representado por valores a cobrar por las exportaciones efectuadas a la off shore, el saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 asciende a US\$ 470,608.39 y 377,755.73 respectivamente los que se recuperan entre 30 y 60 días; el movimiento durante el periodo 2003 fue:

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Exp. en dólares americanos)	
Saldo Inicial	377,755.73	-
Ventas	429,791.22	491,919.07
Prestamos	48,026.05	-
Bonos por Calidad	180,000.00	199,193.33
Cancelaciones	-564,964.61	-313,356.67
Saldo Final	470,608.39	377,755.73

6. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encuentran conformados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Exp. en dólares americanos)	
Insumos	7,556.83	11,641.75
Materiales y Suministros	9,230.66	4,696.04
Producto terminado	0.00	1,605.64
TOTAL	16,787.49	17,943.43

Los inventarios de insumos están conformados especialmente por fertilizantes, agroquímicos, insecticidas y otros relacionados, mientras que los materiales y suministros son productos a utilizarse principalmente en las construcciones o reparaciones de sistemas y equipos.

7. Gastos e Impuestos Anticipados

El detalle de este grupo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Exp. en dólares americanos)	
Prepagados (Anticipo proveedores)	1,774.27	10,758.48
Seguros anticipados	0.00	5,793.14
Crédito Tributario	30,786.95	22,373.66
TOTAL	32,561.22	38,925.28

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

8. Activos Fijos

Los Activos fijos de la compañía están compuestos por aquellos que se deprecian según lo establece la norma contable y la legislación vigente , de igual manera dentro de este grupo se encuentran los no depreciables, constituidos estos últimos por terrenos y construcciones en proceso.

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía ha efectuado la valuación de sus terrenos, cuya incidencia de mayor valor se refleja en el patrimonio.

Existen cuadros detallados de cálculos de los diferentes activos fijos, los cuales respaldan las depreciaciones. El resumen se indica a continuación:

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)**

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

Descripción	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Retiros Bajas	Revalorización	Transferencias Debitos	Créditos	Saldo al 31/12/03	% Deprec.
NO DEPRECIABLES								
Construcciones en curso	-0.00	50,273.67			0.00	46,633.67	3,640.00	
Terrenos	137,366.27		(A)	57,633.73			195,000.00	
Total No depreciables	137,366.27	50,273.67	0.00	57,633.73	0.00	46,633.67	198,640.00	
COSTO								
Edificios	37,654.13						37,654.13	5%
Maquinaria y equipo	89,847.41	6,489.56					96,336.97	10%
Equipos de oficina	5,450.64						5,450.64	10%
Muebles y enseres	5,609.13						5,609.13	10% 20%
Equipo de computación	10,656.95						10,656.95	20 y 33%
Vehículos	2,130.50						2,130.50	20%
Cuartos frios	39,485.89						39,485.89	5%
Instalaciones electricas	6,254.75						6,254.75	10%
Sistemas de computo	11,182.09						11,182.09	20 y 33%
Instalaciones de agua	2,885.96						2,885.96	
Otros activos	50,196.35						50,196.35	20% 10%
Invernaderos	255,885.67				46,633.67		302,519.34	
Plantaciones	1,084,768.44	15,498.00					1,100,266.44	
	1,602,007.91	21,987.56	0.00	0.00	46,633.67	0.00	1,670,629.14	
Total Costo	1,739,374.18	72,261.23	0.00	57,633.73	46,633.67	46,633.67	1,869,269.14	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Depreciación Acumulada	762,785.71	234,212.77					996,998.48	
Activo Fijo Neto	976,588.47	-161,951.54	0.00	57,633.73	46,633.67	46,633.67	872,270.66	

(A)

Este valor corresponde al ajuste por efecto del avaluo del terreno realizado el 30 de Julio del 2003 por la Ing. Gloria Melo B.

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

9. Activos diferidos

Este rubro esta compuesto por los seguros, más gastos de constitución y pre-operativos; los movimientos de este grupo durante los periodos 2003 y 2002 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>,,,,, Diciembre 31,</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo Inicial	3,164.93	4,710.68
Mas: Adiciones	-	-
Menos: Amortizaciones	-1,545.77	-1,545.75
Saldo Final	1,619.16	3,164.93

10. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002 están detalladas como sigue:

Institución	Monto	Vigencia		Plazo Años	Tasa de Interés	Saldo	Saldo
		Concec.	Venc.			31/12/2003	31/12/2002
Sobregiro. B.Pacífico						43,961.68	10,040.69
Sobregiro. B.Pichincha							56,849.14
Total Sobregiros Bancarios						43,961.68	66,889.83
Obligación Pichincha	359,000.00	27/10/2003	27/04/2011	8	14%	358,997.94	359,386.00
Menos: Porción Corriente						29,372.64	59,889.29
Porción Largo Plazo						329,625.30	299,496.71

El préstamo bancario esta garantizado a través de una hipoteca abierta, constituida por el terreno, construcciones e instalaciones.

11. Proveedores Nacionales

Los proveedores, se refiere a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por compras de plantas, químicos, fertilizantes, suministros y materiales y otros servicios de terceros.

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

Un resumen de este grupo es como se detalla:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	2003	2002
	(Expresado en dólares americanos)	
Rosen Tantau	6,909.00	6,909.00
Cuascota Rosa Maria	1,234.23	-
Flores Chimarro Luis	1,944.66	4,844.66
Pycca Plásticos Industriales	3,457.10	-
Lema Cornejo Carlos	5,062.78	2,079.00
Emelnorte	4,439.36	3,258.60
Betancourt Ramires Eduardo	-	4,199.62
Cadena Cadena Pedro	2,155.04	-
Acero Comercial Ecuatoriano	5,094.42	-
Isrario	16,000.00	16,000.00
Prisma Plastic S.A.	1,150.89	-
DR Ecuador Roses S.A.	6,438.48	-
Datavehiculos Cia. Ltda.	1,937.80	-
Ferrostal Tabacundo	2,143.09	-
Unique Latin Propagation Ltda.	-	6,384.00
El Huerto Agroindustrial	-	15,211.68
Andeam Farms Cia. Ltda.	-	7,880.87
Otros	12,917.38	25,842.20
Total	70,884.23	92,609.63

12. Obligaciones con Instituciones del estado

El resumen de este grupo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como se detalla:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	2003	2002
	(Expresado en dólares americanos)	
Retenciones en la fuente e Iva	1,040.89	2,278.20
Aportaciones al IESS (a)	47,239.89	37,258.69
Impuesto a la Renta	-	342.59
Total	48,280.78	39,879.48

(a) La compañía adeuda al Seguro Social desde Julio del 2001, del cual existe títulos de crédito emitidos; Fondos de Reserva desde Julio de 1999

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)

a Junio 2003 además la compañía no ha provisionado intereses por multas causadas.

13. Beneficios y Sueldos por Pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2003 Y 2002 son como se detalla:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	2003	2002
	(Expresado en dólares americanos)	
Nómina por pagar	9,792.96	7,923.33
15% utilidades trabajadores	291.70	291.70
Décimo Tercer Sueldo	6,288.92	6,132.46
Décimo Cuarto Sueldo	9,566.83	1,131.44
Vacaciones	5,746.95	12,898.71
Otros	6,719.47	186.42
Total	38,406.83	28,564.06

14. Otros Pasivos

El detalle es el siguiente:

Detalle	,,,,, Diciembre 31,	
	2003	2002
	(Expresado en dólares americanos)	
Intereses por pagar	4,188.31	36,010.93
Anticipo de clientes	785.02	33,533.90
M. Dolores Jaureli	14,000.00	10,500.00
Dr. A.Arcos	0.00	10,000.00
Diego Juaregui	13,000.00	0.00
Columbec del Ecuador S.A.	2,781.90	0.00
Otras cuentas por pagar	1,707.76	7,663.81
Total	36,462.99	97,708.64

15. Prestamos de Socios

El detalle al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresado en dólares americanos)

<u>Detalle</u>	<u>..... Diciembre 31,</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(Expresado en dólares americanos)</u>	
ARB Ecuador y ARB International (A)	79,262.78	79,262.78
Ing. Juan Jáuregui (B)	327,594.26	252,930.49
Otros aportes socios	4,245.99	4,245.99
Total	411,103.03	336,439.26

(A) La deuda se encuentra respaldada con un convenio de pago firmado el 2 de junio del 2004 por el Sr. Albert Edward Morteboy Representante Legal de las Compañías ARBECUADOR CIA. LTDA., y ARB INTERNATIONAL LIMITED y el Ing. Juan Jáuregui Ponce Gerente General de la Compañía Kilitos Flowers Cia. Ltda.; por un valor de \$77,648.00 más el interés anual del 8% anual a un plazo de 8 años calendario a ser contados desde el 01 de Enero del 2004.

(B) La deuda no se encuentra adecuadamente respaldadas con un convenio de pago entregado por Kilikos Flowers Cia. Ltda. A favor del Ing. Juan Jáuregui; este se lo esta elaborando.

16. Patrimonio

Capital Social

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el Notario Público undécimo del distrito Metropolitano del cantón Quito, el 2 de abril de 1998 con el nombre de **KILIKOS FLOWER CIA. LTDA.** y resolución de la Superintendencia de Compañías número 98.1.1.0866601; con un capital de S/. 400.000.000, que a dólares corresponde a 16,000

El capital de la compañía no ha tenido desde su constitución incrementos, el mismo que se encuentra dividido en 400.000 participaciones con un valor nominal de 4 centavos de dólar cada una.

17. Gastos Financieros

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

KILIKOS FLOWERS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares americanos)**

<u>Detalle</u>	<u>..... Diciembre 31,</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(Expresado en dólares americanos)</u>	
Intereses sobre préstamos	48,798.34	75,159.98
Interes por sobregiros	4,867.18	2,602.69
Otros financieros	(A) 13,297.10	9,018.96
Total	66,962.62	86,781.63

(A) Se incluye principalmente por intereses pagados a proveedores de materiales, servicios y otros.

18. Ingresos no Operacionales

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>..... Diciembre 31,</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(Expresado en dólares americanos)</u>	
Bono por calidad	180,000.00	199,193.33
Otros ingresos varios	(A) 32,820.85	40,085.55
Total	212,820.85	239,278.88

(A) Corresponden principalmente a valores por pagar castigados de años anteriores.

19. Eventos Subsecuentes

El 7 de Junio del 2004 las Compañías ARBECUADOR CIA. LTDA. y ARB INTERNACIONAL LIMITED poseedora del 32.47% Y 25% de las Participaciones de la Compañía Kilikos Flowers Cia. Ltda.. mediante acta cedieron sus participaciones sociales a favor Ing. Juan Jáuregui Ponce, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Julio del 2004 según Tomo 22. De acuerdo a la cual el Ing. Juan Jáuregui pasa a ser el socio mayoritario de la Compañía Kilikos Flowers Cia. Ltda.. con un 85.99% del Capital Suscrito y Pagado de dicha Compañía.