

RAMIRO ALMEIDA  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA  
almeidap@uio.satnet.net FAX 921205 Telf. 09826632 456228  
QUITO - ECUADOR

---

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Quito, 21 de mayo del 2002

A los señores accionistas de:  
**RILINAR S.A.**

He realizado la auditoria del balance general de RILINAR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RILINAR S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 057

**RILINAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente:</b>	<b>Pasivo Corriente:</b>
Caja - bancos 3,863	Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 8) 195,451
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes 299,081	Proveedores 155,502
Deudores varios 6,891	Impuestos y contribuciones 15,800
Provisión cuentas dudosas (Nota 4) <u>-6,654</u> 299,318	Varios acreedores <u>342</u> 171,644
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 7) <u>56,336</u>
Insumos y materiales 50,567	<b>Total pasivo corriente 423,431</b>
Repuestos y herramientas <u>713</u> 51,280	
Pagos anticipados <u>77,046</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>
<b>Total activo corriente 431,507</b>	Préstamos bancarios (Nota 8) 1,625,888
	Préstamos de accionistas <u>273,728</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5) 2,724,638</b>	<b>Total pasivo largo plazo 1,899,616</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6) 937,218</b>	<b>PATRIMONIO (Notas 9 y 10) 1,770,316</b>
<b>TOTAL ACTIVOS <u>4,093,363</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>4,093,363</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**RILINAR S.A.**  
**ESTADO DE RESUMEN**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**INGRESOS:**

Ventas - exportación	1,637,229
Ventas - locales	21,116
Total ingresos	<u>1,658,345</u>

**COSTOS:**

Costo de ventas	1,286,171
-----------------	-----------

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS**

372,174

**GASTOS:**

Gastos de administración y ventas	88,049
Gastos financieros	300,618
Total gastos	<u>388,667</u>

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros ingresos	44,780
Otros egresos	-36,877
Total otros - neto	<u>7,903</u>

**DEFICIT DEL EJERCICIO**

-8,590

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

RILINAR S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEFICIT DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	200	0	0	1,592,273	-23,459	4,140	1,573,154
Transferencia resultado ejercicio anterior		414			3,726	-4,140	0
Reclasificación de Aportes del pasivo a largo plazo			425,000				-425,000
Regulación aplicación dolarización ejercicio anterior (Nota 10)			-314,498				-314,498
Aportes del presente ejercicio			70,000				70,000
Regulación aplicación dolarización ejercicio anterior (Nota 11)				25,250			25,250
Déficit del ejercicio						-8,590	-8,590
<b>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</b>	<b>200</b>	<b>414</b>	<b>180,502</b>	<b>1,617,523</b>	<b>-19,733</b>	<b>-8,590</b>	<b>1,770,316</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**RILINAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Déficit del ejercicio		-8,590
<b>CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:</b>		
Depreciación y amortización de activos fijos	508,397	
Amortización de otros activos	<u>291,920</u>	
		800,317
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	304,995	
Inventarios	-25,942	
Pagos anticipados	-46,038	
Documentos y cuentas por pagar	-14,558	
Gastos acumulados	1,751	
Regulación Aportes futuras capitalizaciones	-314,498	
Regulación Reserva de capital	<u>25,250</u>	
		-69,040
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
		<b>722,687</b>
Adquisición de activos fijos	<u>-528,478</u>	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
		-528,478
Préstamos de accionistas	-305,967	
Retiros de activos fijos neto	8,337	
Aportes futuras capitalizaciones	<u>70,000</u>	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
		<u>-227,630</u>
<b>NETO EN EFECTIVO Y SUS QUIVALENTES</b>		
		<u>-33,421</u>
<b>EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		
		37,284
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
		<u><u>3,863</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**RILINAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**1. - CONSTITUCION Y OBJETO**

RILINAR S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997. Su objeto social consiste en la comercialización y exportación de productos no elaborados, el cultivo de flores principalmente para el mercado exterior.

**2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de RILINAR S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

Los inventarios menores de insumos, suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado.  
En este rubro se incluye los saldos de repuestos y herramientas menores.

**c) Activos fijos**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

**d) Otros activos**

Están registrados al costo de adquisición las regalías. En este rubro se incluye la pérdida por diferencial cambiario producida en el periodo abril a diciembre de 1999.

**d) Depreciación y amortización**

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios y construcciones 5 y 10%, construcciones e instalaciones incluye equipo de riego 10%, plantas de rosas 12.5%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 20% y vehiculos 20%.

**e) Otros activos**

La amortización de otros activos se aplican las siguientes tasas: regalías y la pérdida por diferencial cambiario al 20%.

**e) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía al obtener resultados positivos debería pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**f) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

**g) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

**h) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 1999.

**3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2001, Los saldos deudores corresponden a la compañía Andean Flowres, que es la Comercializadora en el exterior con un valor \$ 459.699.

**4. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía provisionó y dio de baja cuentas dudosas de cobro. Las mismas que se cargaron a los resultados del ejercicio por \$ 3.763, por lo que su saldo al final del ejercicio ascendió a \$ 6.654.

## 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento y el detalle de este rubro se resume comosigue:

ACTIVOS:	TOTAL				DEPRECIACION AMORTIZACION	TOTAL 31-12-2001
	31-12-2000	ADICIONES	RETIROS	TRANSFER.		
Terrenos	146.698	0				146.698
Plantas - rosas	2.606.177	126.024	-3.456	14.669		2.743.414
Invernaderos	428.664	142.165				570.829
Instalaciones eq. riego	164.025	15.684		28.032		207.741
Cubiertas y cortinas plásticas	63.712	78.184				141.896
Edificios y construcciones	66.350	48.268				114.618
Maquinaria y equipo de fabrica	112.060	13.738				125.798
Muebles y enseres	10.928	1.677				12.605
Equipos de oficina	7.769	870				8.639
Vehículos	11.598	21.702	-11.598			21.702
<b>Suman</b>	<b>3,617,981</b>	<b>448,312</b>	<b>-15,054</b>	<b>42,701</b>	<b>0</b>	<b>4,093,940</b>
<b>DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>						
Plantas - rosas	604,514		-520		328,549	932,543
Invernaderos	202,497				91,722	294,219
Instalaciones eq. Riego	36,345				17,599	53,944
Cubiertas y cortinas plásticas	47,834				36,956	84,790
Edificios y construcciones	6,816				4,965	11,781
Maquinaria y equipo de fabrica	35,810				23,652	59,462
Muebles y enseres	2,648				1,230	3,878
Equipos de oficina	3,249				1,554	4,803
Vehículos	8,076		-6,198		2,170	4,048
<b>Suman</b>	<b>947,789</b>	<b>0</b>	<b>-6,718</b>	<b>0</b>	<b>508,397</b>	<b>1,449,468</b>
<b>CULTIVOS Y CONSTRUCCIONES PROCESO</b>						
Instalaciones eq. de calefacción	0	80,166				80,166
Plantas p.vegetativo y construcciones	42,701			-42,701		0
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>2,712,893</b>	<b>528,478</b>	<b>-8,336</b>	<b>0</b>	<b>-508,397</b>	<b>2,724,638</b>

La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 508.397. Igualmente se efectuaron adquisiciones por \$ 528.478 y retiros por un valor neto de \$ 8.336.

## 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento y el detalle de este rubro se resume comosigue:

OTROS ACTIVOS	TOTAL				AMORTIZACION	TOTAL 31-12-2001
	31-12-2000	ADICIONES	RETIROS	TRANSFER.		
Pérdida cambiaria - diferida	1,536,422	0	0	0	0	1,536,422
<b>AMORTIZACION</b>						
Pérdida cambiaria - diferida	307,284	0	0	0	291,920	599,204
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>1,229,138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-291,920</b>	<b>937,218</b>

La amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 291.920, dicha amortización presenta una diferencia por \$ 15.364, por lo que los resultados del ejercicio difieren en este valor.

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	11,685
Intereses	44,651
<b>TOTAL</b>	<b><u>56,336</u></b>

## 8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un préstamo a largo plazo el mismo que se detalla a continuación:

BANCO	FECHA VCMTO	INT %	TOTAL MVMTO NETO 31-12-00 DEL EJERCICIO	PASIVO PRESTAMOS LARGO PLAZO PASIVO L.PLAZO	PORCION CRTE PASIVO L.PLAZO		
AMAZONAS	03-2007	15	1,821,339	0	1,821,339	<u>1,625,888</u>	<u>195,451</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene un préstamo a largo plazo, en dólares con dos años de gracia, al 15% de interés, pagaderos en dividendos trimestrales con tasa fija del 15%. Los pagos al capital se inician en el ejercicio 2002, con cuotas fijas de \$ 131.064, incluidos los intereses.

El préstamo está garantizado con los activos de la plantación, descritos en la nota 6 del presente informe.

## 9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001, este rubro mantiene un préstamo, que se detalla como sigue

	TOTAL 31-12-2000	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL 31-12-2001
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	579,695	-305,967	<u>273,728</u>

## 10.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el presente ejercicio, de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Compañías, se regularon los incrementos realizados en el pasivo largo plazo, en la cuenta Aportes futuras capitalizaciones, indicando que el tratamiento contable debió haberse realizado como si fuere una cuenta patrimonial, esto es sin aplicar el diferencial cambiario, sino la reexpresión monetaria, razón por la cual este rubro se reguló por un valor neto de \$ -289.248

## 11.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de este rubro por \$ 1.617.523, está conformado por la Reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. En el presente ejercicio se efectuaron ajustes por efectos de la polarización, señalados en la nota anterior por un valor neto de \$ 25.250.

## 12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

### **13. - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente informe (mayo 21 del 2002), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.