

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

FLORANA FARMS S.A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2001, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y 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 basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. La contratación de Auditoría se realizó con fecha posterior al 31 de diciembre del 2001, consecuentemente no me fue posible asistir a la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2001.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos

importantes la situación financiera de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, el Gobierno Ecuatoriano aprobó a partir del año 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 31 de marzo del 2000, la contabilidad registra las transacciones en US \$ dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, sin embargo aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Abril 22, 2002
SC RNAE No. 371



CPA. AUGUSTO BATALLAS
Licencia No. 27765

FLORANA FARMS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja y bancos	3.532,63		Sobregiro Bancario		19.516,74
Clientes	359,99		Proveedores	Nota 5	68.072,27
Otras cuentas por cobrar	23.977,01		Otras Cuentas por Pagar	Nota 6	215.695,14
Inventario de materiales	12.790,25		Gastos Acumulados		2.488,22
Inventarios de productos terminados	737,71		Impuestos por Pagar		<u>818,75</u>
Pagos anticipados	14.830,66		Total Pasivos Corrientes		306.591,12
Seguros	<u>184,28</u>				
Total Activos Corrientes	56.412,53		LARGO PLAZO		
FIJOS			Préstamo Bancario e Interés por Pagar	Nota 7	284.421,39
Activos Fijos no depreciables	73.843,32		Préstamo a Largo Plazo	Nota 8	<u>54.482,18</u>
Depreciables			Total Pasivos Largo Plazo		338.903,57
Costo Activos Fijos	760.444,33		Total Pasivos		<u>645.494,69</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(199.181,41)</u>		PATRIMONIO		
Total Activos Fijos Depreciables	561.262,92		Capital suscrito y pagado	Nota 9	1.200,00
Total Activo Fijos netos	Nota 3 <u>635.106,24</u>		Reserva de Capital	Nota 10	111.427,01
OTROS ACTIVOS			Otros Superávits		3.775,98
Activos Diferidos	120.911,80		Utilidades Acumuladas		13,23
(-) Amortización acumulada	<u>(49.683,69)</u>		Utilidad del ejercicio 2001		<u>835,97</u>
Total Activo Diferido neto	Nota 4 <u>71.228,11</u>		Total Patrimonio		117.252,19
Total Otros Activos	71.228,11				
TOTAL ACTIVOS	<u><u>762.746,88</u></u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>762.746,88</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

INGRESOS			
Ventas de clavel	Nota 2	210.897,75	
Ventas de esquejes	Nota 2	<u>20.000,03</u>	
TOTAL INGRESOS			230.897,78
(-) COSTOS			(138.641,64)
Costo de producción		(100.085,97)	
Costo de postcosecha		(37.690,64)	
Otros costos		<u>(865,03)</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			92.256,14
(-) GASTOS OPERACIONALES			(100.460,00)
Administrativos		(35.792,31)	
Financieros		(55.180,37)	
De Ventas		<u>(9.487,32)</u>	
= PERDIDA OPERACIONAL			(8.203,86)
(+) Otros Ingresos no operacionales			9.039,83
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>835,97</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en US. \$)

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital	Otros superávits	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	200.00	1,000.00	251,211.74		13.23	(139,784.73)	112,640.24
Aumento de capital efectuado en marzo del 2001	1,000.00	(1,000.00)					-
Absorción de Pérdidas mediante Reserva de Capital			(139,784.73)			139,784.73	-
Baja de proveedores				3,775.98			3,775.98
Utilidad del ejercicio 2001						835.97	835.97
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,200.00	-	111,427.01	3,775.98	13.23	835.97	117,252.19

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	213.998,82	
Pagado a proveedores	(350.024,80)	
Otros ingresos	<u>19.743,95</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(116.282,03)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Venta de activos fijos	8.890,28	
Compra de activo fijo depreciable	<u>(64.314,53)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(55.424,25)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos anticipados de clientes	155.677,88	
Sobregiro bancario	<u>19.516,74</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		175.194,62
Disminución neta de efectivo durante el año		<u>3.488,34</u>
Efectivo al comienzo del año		<u>44,29</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>3.532,63</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en US \$)

Utilidad neta del ejercicio		835,97
-----------------------------	--	--------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio
con el efectivo neto utilizado en actividades
de operación:**

Depreciaciones	31.847,74	
Provisión de intereses no pagados	30.850,37	
Baja y venta de activos fijos	(10.171,75)	
Amortización de gastos diferidos	<u>25.475,23</u>	
Total		78.001,59

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(5.358,04)	
Clientes	(359,99)	
Otras cuentas por cobrar	(787,46)	
Producción en proceso	(177.553,68)	
Inventarios	(2.978,93)	
Pagos anticipados	(1.562,42)	
Activos Diferidos	(393,44)	
Proveedores	(27.788,55)	
Cuentas por Pagar	24.486,61	
Beneficios por Pagar	(3.527,78)	
Otros por pagar	<u>704,09</u>	
Total		(195.119,59)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u><u>(116.282,03)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresadas en US. \$)

NOTA 1. ORGANIZACION Y OPERACIONES

FLORANA FARMS S.A. está organizada y opera en el Ecuador desde el 30 de diciembre de 1997, y su objeto social principal consiste en el cultivo de flores ornamentales y otros productos agropecuarios en general, la importación y/o exportación de productos y materiales destinados o provenientes de tales cultivos. Adicionalmente la Compañía se dedicará a la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de flores naturales, plantas vivas, tallos, yemas de flores, flores exóticas, bulbos de flores, toda clase de productos agrícolas, hortícolas, semillas e insumos agrícolas.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios- Se registran en base al costo, actualizados a la fecha del balance general, que no excede del valor del mercado. El método de valoración es el Promedio Ponderado.

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta sin valor residual, en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL
Equipo de computación	5
Maquinaria y Herramienta	10
Equipo de Oficina	10
Radios	10
Muebles y enseres	10
Edificios	20
Invernaderos	3
Cuartos fríos	5
Reservorio	20
Barrera contra vientos	10
Sistema de riego	10
Laboratorio	5

(Ver nota de activos fijos en página siguiente...)

FLORANA FARMS S.A.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Detalle	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31/12/01	Porcentaje de depreciación
COSTO:					
NO DEPRECIABLES					
Terrenos	73.843,32	-	-	73.843,32	
Construcciones en curso	-	25.954,31	-	25.954,31	
Plantas de finca	-	257.276,91	-	257.276,91	
DEPRECIABLES					
Muebles y Enseres	4.313,29	2.626,70	0,02	6.940,01	10%
Equipo de Oficina	4.000,83	240,00	-	4.240,83	10%
Equipo de Computación	12.369,10	250,80	0,01	12.619,91	20%
Equipo de Comunicación	1.512,02	-	-	1.512,02	10%
Vehículos	5.570,68	-	(5.570,68)	-	20%
Equipo y Maquinaria	13.990,47	6.791,86	(3.140,00)	17.642,33	10%
Herramientas	2.870,31	705,19	(97,00)	3.478,50	10%
Edificaciones	51.103,20	-	0,01	51.103,21	5%
Cuartos fríos	25.296,36	420,00	0,01	25.716,37	20%
Reservorio	13.351,44	900,00	-	14.251,44	5%
Barrera contra vientos	8.571,10	-	0,01	8.571,11	10%
Sistema de riego	75.699,66	2.949,34	-	78.649,00	10%
Laboratorio	-	200,00	-	200,00	20%
Invernaderos	229.094,71	23.276,14	(82,66)	252.288,19	33%
TOTAL COSTO	521.586,49	321.591,25	(8.890,28)	834.287,46	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	(138.474,71)	(70.878,45)	10.171,75	(199.181,41)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	383.111,78	250.712,80	1.281,47	635.106,24	

NOTA 4. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos fue como sigue:

	(US. \$)	
Gastos de constitución	820,50	
Gasto instalación de sistema de computación	1.321,92	
Gasto instalación de sistema contable	1.972,59	
Gasto diferencial cambiario	116.796,79	(*)
Amortización Acumulada	<u>(49.683,69)</u>	
Total	<u>71.228,11</u>	

(*) La Compañía acogíendose a la resolución transitoria No. 99-1-3-3-0011 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, registró la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, cuyo resultado se registró como Activo Diferido para amortizarlo en un periodo de hasta cinco años a partir del año 2000.

NOTA 5. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores fue como sigue:

	(US. \$)	
De materiales	40.831,76	
De dotaciones y mantenimiento	6.700,21	
De Servicios Básicos	20.212,60	
De transporte de flor	<u>327,70</u>	
Total	<u>68.072,27</u>	

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	(US.\$)	
Barberet	18.000,00	
Provisiones Cuentas por Pagar	480,70	
Zolataya	85.301,31	(1)
Mauro Intriago	<u>3.300,00</u>	
Pasan	107.082,01	

	Vienen	107.082,01	
Kooij		15.350,25	
Martello Ventures		82.934,16	(2)
Fernando Martínez		<u>10.328,72</u>	
Total		<u>215.695,14</u>	

(1) Corresponde a un préstamo para la compra de yemas de rosas, éste préstamo no genera intereses

(2) Anticipo del cliente por la venta de flor a prepago.

NOTA 7. PRESTAMO BANCARIO E INTERES POR PAGAR

Un resumen del Préstamo Bancario e Interés por Pagar a largo plazo es como sigue:

	(US.\$)	
Banco del Pacífico	220.700,00	(3)
Interés Banco del Pacífico	<u>63.721,39</u>	(3)
Total	<u>284.421,39</u>	

(3) Corresponde a una reestructuración por préstamos que fueron contraídos desde el año de 1997. La reestructuración fue celebrada en agosto del 2001 para 1800 días plazo, que incluye 540 días de gracia para capital, a un interés del 17.50% anual y mediante pagos de dividendos trimestrales, con una tasa reajutable del 14% anual.

NOTA 8. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Un resumen del Préstamo a Largo Plazo es como sigue:

	(US.\$)	
Préstamo Sr. Fernando Martínez	<u>54.482,18</u>	(*)
Total	<u>54.482,18</u>	

(*) Corresponde a préstamo de gerencia general. No genera intereses.

NOTA 9. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

De acuerdo a lo establecido por la Junta General de accionistas **FLORANA FARMS S.A.** ha acumulado un valor por capital suscrito y pagado de US.\$ 1.200,00 dividido en 1200 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1 cada una.

NOTA 10. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente. Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de ésta cuenta asciende a US. \$ 111.427,01.

NOTA 11. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operación futuras de la Compañía.
