

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

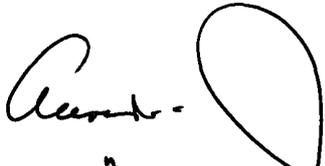
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

3 de Marzo del 2003

A LOS SOCIOS DE FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores Santa Monica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Santa Monica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Tal como se indica en la nota 10 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, que han afectado la capacidad productiva y exportable de los principales sectores. La Administración de la compañía considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan continuar sin dificultades sus operaciones y absorber las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos y las amortizaciones de los cargos diferidos, que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2002 por US\$ 2.608.396 (incluye US\$ 2.220.671 en activos entregados en Fideicomiso) y US\$ 164.449 respectivamente; sin embargo, considerando los riesgos inherentes a la actividad florícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804



FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Activo Corriente | | |
| Caja y Bancos | 4.958 | 1.944 |
| Cuentas y Documentos por cobrar: | | |
| Clientes | 137.467 | 191.650 |
| Socios y compañías relacionadas | 65.980 | 62.749 |
| Impuestos anticipados | 42.504 | 36.387 |
| Otros | 10.713 | 918 |
| | ----- | ----- |
| | 256.664 | 291.704 |
| Menos: Provisión para cuentas de cobro Dudoso | (3.296) | (3.296) |
| | ----- | ----- |
| | 253.368 | 288.408 |
| Inventarios | 41.165 | 51.043 |
| Gastos anticipados | 1.012 | 11.876 |
| | ----- | ----- |
| Total activo corriente | 300.503 | 353.271 |
| Propiedad, plantaciones y equipos, Neto | 387.725 | 411.715 |
| Activos fijos en fideicomiso | | |
| Mercantil | 2.220.671 | 2.588.285 |
| Inversiones en sociedades | 4.636 | 2.767 |
| Cargos diferidos | 164.449 | 284.883 |
| | ----- | ----- |
| Total | 3.077.984 | 3.640.921 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Pasivo Corriente | | |
| Sobregiros Bancarios | 4.461 | - |
| Porción corriente de deuda largo plazo | 241.472 | 120.736 |
| Cuentas y documentos por pagar: | | |
| Proveedores | 181.791 | 316.278 |
| Compañías relacionadas | 68.506 | 177.671 |
| Intereses por pagar | 48.321 | 19.050 |
| Impuestos | 1.743 | 2.350 |
| Otros | 27.284 | 18.531 |
| | <u>327.645</u> | <u>533.880</u> |
| Beneficios sociales | 33.868 | 22.039 |
| Total Pasivo corriente | <u>607.446</u> | <u>676.655</u> |
| Pasivos a largo plazo: | | |
| Obligaciones bancarias a largo Plazo | 1.360.982 | 1.481.717 |
| Total pasivos | <u>1.968.428</u> | <u>2.158.372</u> |
| Patrimonio, Estado adjunto | 1.109.556 | 1.482.549 |
| Total Pasivo y Patrimonio | <u><u>3.077.984</u></u> | <u><u>3.640.921</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MÓNICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ventas netas | 1.324.319 | 1.252.823 |
| Costo de producción y ventas | (1.381.781) | (1.166.860) |
| | ----- | ----- |
| (Pérdida) Utilidad Bruta en Ventas | (57.462) | 85.963 |
| Gasto de administración y ventas | (173.139) | (160.711) |
| | ----- | ----- |
| Pérdida Operacional | (230.601) | (74.748) |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Intereses pagados y otros cargos financieros | (144.190) | (259.700) |
| Ingresos misceláneos, neto | 1.798 | 4.786 |
| | ----- | ----- |
| Pérdida del ejercicio | <u>(372.993)</u> | <u>(329.662)</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | CAPITAL SUSCRITO | APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional) | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL |
|---|---------------------|---|------------------|---|--------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 1.200 | 1.337.253 | - | 1.351.187 | 24.272 | 2.713.912 |
| 15% participación de trabajadores | - | - | - | - | (3.641) | (3.641) |
| Pago 25% impuesto a la renta | - | - | - | - | (5.702) | (5.702) |
| Ajustes de saldos iniciales por la aplicación de NEC 17 (Véase Nota 14) | - | - | - | (638.349) | (174.190) | (812.539) |
| Intereses causados, no provisionados | - | - | - | - | (144.879) | (144.879) |
| Saldo ajustado al 1° de enero del 2001 | 1.200 | 1.337.253 | - | 712.838 | (304.140) | 1.747.151 |
| Apropiación reserva legal | - | - | 855 | - | (855) | - |
| Aportes para futuras capitalizaciones, efectuadas en el año | - | 65.060 | - | - | - | 65.060 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (329.662) | (329.662) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 1.200 | 1.402.313 | 855 | 712.838 | (634.657) | 1.482.549 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (372.993) | (372.993) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 1.200 | 1.402.313 | 855 | 712.838 | (1.007.650) | 1.109.556 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Pérdida del ejercicio | (372.993) | (329.662) |
| | ----- | ----- |
| Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación: | | |
| Depreciación de activos fijos | 455.107 | 464.624 |
| Amortización cargos diferidos | 120.434 | 120.434 |
| Pérdida en venta de maquinaria y equipo | - | 443 |
| Provisión para cuentas de cobro dudoso | - | 1.913 |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones: | | |
| Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar | 35.040 | (63.406) |
| Disminución (Incremento) en Inventarios | 9.878 | (9.247) |
| Disminución de gastos pagados por anticipado | 10.865 | 741 |
| Disminución en cuentas por pagar | (206.235) | (441.686) |
| Incremento en beneficios sociales | 11.829 | 10.260 |
| | ----- | ----- |
| Total de ajustes a la pérdida neta | 436.918 | 84.076 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | 63.925 | (245.586) |
| | ----- | ----- |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Inversiones en la plantación, equipos e instalaciones | (63.503) | (278.303) |
| Producto de la venta de maquinaria y equipo | - | 336 |
| Incremento en inversiones en sociedades | (1.869) | (1.834) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (65.372) | (279.801) |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación: | | |
| Sobregiros bancarios al fin del año | 4.461 | - |
| Incremento de obligaciones bancarias | - | 507.575 |
| Aportes recibidos en el año para futuras capitalizaciones | - | 2.311 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiación | 4.461 | 509.886 |
| | ----- | ----- |
| Incremento (disminución) neto del efectivo | 3.014 | (15.501) |
| Efectivo al inicio del año | 1.944 | 17.445 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 4.958 | 1.944 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1998; y esta dedicada al cultivo y explotación de flores frescas, para su exportación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Fideicomiso mercantil

Representa el valor neto de los activos entregados a Enlacefondos S.A. para constituir el Fideicomiso Mercantil Flores Santa Mónica y que garantiza los créditos otorgados a favor de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. (Véase Nota 4).

d. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones a partir del 1 de enero del 2001 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las plantaciones en curso representan los costos atribuibles al desarrollo de la planta hasta su etapa de producción óptima.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.
(Véase Nota 3)

e. Cargos diferidos

Corresponde a gastos de constitución incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus operaciones y en los proyectos de inversión desarrollados hasta el 1° de marzo de 1999, (menos los ingresos obtenidos por las ventas de prueba hasta esa fecha) diferidos para ser amortizados en un período de cinco años a partir de esa fecha.

f. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

g. Provisión cuentas de cobro dudoso

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2001 y 2002:

| ACTIVO | Saldo al 31 | Efecto | Adiciones | Retiros | Transferencias | Transferencia | Saldo al 31 de | Adiciones | Transferencias | Transferencia | Saldo al 31 de | Tasa anual |
|--------------------------------|-------------|-----------|-----------|---------|----------------|---------------|----------------|-----------|----------------|---------------|-----------------|------------|
| | de dic.del | | | | | | diciembre del | | | | de depreciación | |
| | 2001 | N.E.C. 17 | US\$ | US\$ | US\$ | Fideicomiso | 2001 | US\$ | US\$ | Fideicomiso | 2002 | % |
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | |
| Construcciones e Instalaciones | 875.314 | (170.259) | 21.915 | - | - | (494.146) | 232.824 | - | - | (8.905) | 223.919 | 10 y 5 |
| Maquinaria y equipo | 38.009 | (4.159) | 2.743 | (842) | - | - | 35.751 | - | - | - | 35.751 | 10 |
| Equipos de oficina | 1.849 | 13 | - | - | - | - | 1.862 | - | - | - | 1.862 | 10 |
| Muebles y enseres | 10.827 | (1.927) | 432 | - | - | - | 9.332 | 1.522 | - | - | 10.854 | 10 |
| Vehiculos | 7.461 | 6.573 | - | - | - | - | 14.034 | - | - | - | 14.034 | 20 |
| Plantaciones | 3.615.254 | (593.302) | - | - | 84.513 | (3.106.465) | - | - | - | - | - | 12.5 |
| Equipo de computo | 4.106 | 55 | - | - | - | - | 4.161 | - | - | - | 4.161 | 20 |
| Plásticos e invernaderos | - | - | 85.095 | - | - | - | 85.095 | 7.619 | - | - | 92.714 | 50 |
| | 4.552.820 | (763.006) | 110.185 | (842) | 84.513 | (3.600.611) | 383.059 | 9.141 | - | (8.905) | 383.295 | |
| Menos: Depreciación Acumulada | (616.067) | (21.024) | (464.624) | 63 | - | 1.012.326 | (89.326) | (455.107) | (30.590) | 376.519 | (198.504) | |
| | 3.936.753 | (784.030) | (354.439) | (779) | 84.513 | (2.588.285) | 293.733 | (445.966) | (30.590) | 367.614 | 184.791 | |
| Terrenos | - | 105 | 2.431 | - | - | - | 2.536 | - | - | - | 2.536 | |
| Plantaciones en Curso | 34.272 | - | 165.687 | - | (84.513) | - | 115.446 | 54.362 | 30.590 | - | 200.398 | (1) |
| | 3.971.025 | (783.925) | (186.321) | (779) | - | (2.588.285) | 411.715 | (391.604) | - | 367.614 | 387.725 | |

NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS
(Continuación)

(1) Constituyen mano de obra, insumos y otros gastos atribuibles a las plantaciones en curso de acuerdo a la política contable.

NOTA 4 - FIDEICOMISO MERCANTIL

De conformidad con la Escritura Pública, celebrada el 5 de Noviembre del 2001, ante la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Quito, Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda., transfirió a ENLACEFONDOS S.A. (compañía fiduciaria) los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del "Fideicomiso Flores Santa Mónica".

- a. Plantación de rosas en proceso productivo y vegetativo por un total de 685.480 plantas, ubicado en el cantón Lasso, provincia del Cotopaxi.
- b. Invernaderos tipo metálicos por una extensión aproximada de 96.057 m² y
- c. El sistema de riego y cuartos fríos de la plantación.

El objeto del Fideicomiso es garantizar el pago de la obligación contraída con el Banco del Pacífico (Véase Nota 7).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Flores Santa Mónica, una vez se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al Fideicomiso Mercantil, en comodato precario para su explotación normal en la actividad florícola.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Los saldos y movimientos de cargos diferidos, efectuados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se muestran a continuación:

| | <u>Saldos al 1º</u> <u>de enero</u> <u>del 2001</u> <u>US\$</u> | <u>Efecto</u> <u>N.E.C. 17</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>2001</u> <u>US\$</u> | <u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2001</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u> |
|------------------------|--|--|--|--|--|---|
| Gastos de constitución | 612.623 | (10.451) | - | 602.172 | - | 602.172 |
| | 612.623 | (10.451) | - | 602.172 | - | 602.172 |
| Menos: Amortizaciones | (178.692) | (18.163) | (120.434) | (317.289) | (120.434) | (437.723) |
| | 433.931 | (28.614) | (120.434) | 284.883 | (120.434) | 164.449 |

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las funciones de administración, dirección técnica del cultivo y de ventas, están contratadas con la compañía Empagri Cia. Ltda. de propiedad de un socio de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda.

Empagri Cia. Ltda. a su vez, efectúa las mismas labores para otras plantaciones de rosas y para compañías dedicadas al suministro de productos para la actividad agropecuaria.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías de este Grupo durante los años 2002 y 2001 se resumen a continuación:

| | <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>2001</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Compra de insumos y materiales | 4.846 | 156.800 |
| Pago de servicios de administración y dirección | 102.276 | 102.693 |
| Compra de plantas y flores | 2.250 | 87.689 |

El siguiente es un detalle de los saldos de las principales compañías relacionadas y socios al 31 de diciembre del 2002 y 2001; sobre estos saldos no se han definido plazos de pago ni intereses.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------------|--|--|
| <u>CUENTAS POR COBRAR:</u> | <u>CORTO PLAZO US\$</u> | <u>CORTO PLAZO US\$</u> |
| <u>Compañía Relacionadas</u> | | |
| Pazcor S.A. | 3.231 | - |
| | ----- | ----- |
| | 3.231 | - |
| <u>Socios</u> | | |
| Marcelo Robayo | 62.749 | 62.749 |
| | ----- | ----- |
| | <u>65.980</u> | <u>62.749</u> |
| <u>CUENTAS POR PAGAR:</u> | | |
| <u>Compañías Relacionadas</u> | | |
| Plan Vive Cia. Ltda. | 59.854 | 62.106 |
| Agropolis Cia. Ltda. | - | 50.719 |
| Empagri Cia. Ltda. | 8.606 | 58.867 |
| Pazcor S.A. | - | 4.183 |
| Vitagrícola Cia. Ltda. | 46 | 1.796 |
| | ----- | ----- |
| | <u>68.506</u> | <u>177.671</u> |

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

| | <u>TASA ANUAL %</u> | <u>PORCION CORRIENTE US\$</u> | <u>PORCION LARGO PLAZO US\$</u> | <u>TOTAL US\$</u> |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------|
| Banco Pacifico - Quito: Crédito pagadero en dividendos semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004, hasta octubre del 2008 | 12 | - | 950.000 | 950.000 |

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

| | <u>TASA</u> <u>ANUAL</u> % | <u>PORCION</u> <u>CORRIENTE</u> US\$ | <u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u> US\$ | <u>TOTAL</u> US\$ |
|---|----------------------------------|--|--|----------------------|
| Crédito pagadero en dividendos semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004 hasta octubre del 2008 | 12 | - | 180.000 | 180.000 |
| Crédito pagadero en dividendos Trimestrales a partir del mes de noviembre Del año 2004 hasta octubre del 2008 | 12 | - | 70.000 | 70.000 |
| Crédito para refinanciamiento de intereses pagadero en dividendos semestrales hasta Octubre del 2004 | - | 241.472 | 160.982 | 402.454 |
| | | <u>241.472</u> | <u>1.360.982</u> | <u>1.602.454</u> |

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

| <u>AÑO</u> | <u>US\$</u> |
|------------|------------------|
| 2003 | 241.472 |
| 2004 | 265.408 |
| 2005 | 228.025 |
| 2006 | 256.209 |
| 2007 | 287.879 |
| 2008 | 323.461 |
| | <u>1.602.454</u> |

Préstamo garantizado por un Fideicomiso Mercantil, constituido con los bienes aportados por la compañía (Véase Nota 4).

NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2002:

| | <u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u> | <u>Incrementos</u> <u>US\$</u> | <u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u> | <u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u> |
|--|---|-----------------------------------|---|---|
| <u>Corrientes:</u> | | | | |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | 22.039 | 91.326 | (79.497) | 33.868 |
| Provisión para cuentas dudosas | 3.296 | - | - | 3.296 |

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al less patronal y personal.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por pagar se conforma así:

| | <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>2001</u> <u>US\$</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sueldos personal de la plantación | 10.401 | 8.912 |
| Liquidación de haberes por pagar | 13.215 | 4.759 |
| Sueldos no cobrados | 339 | 289 |
| Otras menores | 3.329 | 4.571 |
| | <u>27.284</u> | <u>18.531</u> |

NOTA 10 - DEFICIENCIAS EN CAPITAL DE TRABAJO

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones, flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, debido a que las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, la cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva y exportada de los principales sectores del país.

La administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2003 y subsiguientes, basados en un incremento de la productividad de las plantas existentes, que se ha mantenido en los dos últimos años, y a un aumento esperado en los precios de venta, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 11 - CAPITAL SUSCRITO

De acuerdo a las disposiciones legales en vigencia, la compañía está en el proceso de sustituir los títulos de acciones con valor en sucres, por títulos de acciones con valores en dólares de los Estados Unidos de América.

Actualmente el capital suscrito se halla representado por 3.000 acciones ordinarias de valor nominal de S/. 10.000 (un mil sucres) cada una (valor de US\$ 0,4) por acción.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - AJUSTES DE ACTIVOS FIJOS

Las cifras de resultados acumulados y de reserva de capital, inicialmente reportadas en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000, fueron afectadas para reflejar los ajustes originados en la corrección de ciertos errores presentados en la conversión de los estados financieros en sucres, de la compañía, a dólares estadounidenses, efectuada el 31 de marzo del 2000, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad -N.E.C. No. 17, y para reconocer los intereses sobre obligaciones bancarias, causados hasta el 31 de diciembre del 2000, no registrados oportunamente.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.