

Riofrío 209 y Salinas  
Tercer piso Ofc.302  
Telefax: 2229 017 / 2543 159  
Cel.: 09 9479 281  
audicomex@andinanet.net  
Quito - Ecuador



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDENPENDIENTES

Quito, Febrero 9 de 2005

A los accionistas de:

**FLORIMEX ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Florimex Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORIMEX ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados

Riofrío 209 y Salinas  
Tercer piso Ofc.302  
Telefax: 2229 017 / 2543 159  
Cel.: 09 9479 281  
audicomex@andinanet.net  
Quito - Ecuador



de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José M. Guerra', is written over the company name and partially over the registration information.

C.P.A. Ecón. José M. Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

AUDICOMEX

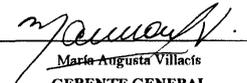


**FLORIMEX ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares norteamericanos \$)

ACTIVO	Referencias			PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias		
a	Notas	2004	2003	a	Notas	2004	2003
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>				<i>PASIVO CORRIENTE</i>			
Caja y Bancos	3	7,687	23,866	Pasivos acumulados	9		
Inversiones Temporales	2 b) y 4	4,203	3,500	Impuestos por pagar		2,769	2,013
Documentos y cuentas por cobrar	5	66,339	57,453	Beneficios sociales		17,832	20,199
Clientes		3,703		Otros pasivos acumulados		19,128	20,689
Compañías relacionadas		56,634	25,196				
Empleados		2,110	7,955	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>39,729</b>	<b>42,900</b>
Anticipos terceros		300	-				
Impuestos Retenidos		699	774	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		<b>105,508</b>	<b>102,443</b>
Otras cuentas por cobrar		2,894	3,527				
Inventarios	2 c) y 6	12,067	-				
Gastos pagados por anticipado	2 d)	1,070	1,544				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>91,366</b>	<b>66,363</b>				
 <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>							
menos depreciación acumulada	2 e) y 7	53,015	42,741				
 <b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>856</b>	<b>36,240</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>145,236</b>	<b>145,343</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>145,236</b>	<b>145,343</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 María Augusta Villacís  
 GERENTE GENERAL

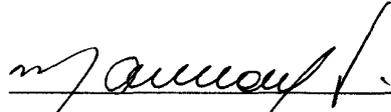
  
 Ing. Lucía Cayllanes  
 CONTADORA GENERAL

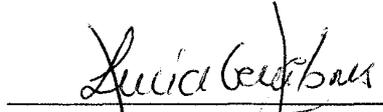
**FLORIMEX ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	2004	2003
Ventas		
Venta de Material Vegetal	35,154	-
Venta Flor Nacional	10,707	39,877
Coordinación y Representación	<u>654,000</u>	<u>441,857</u>
Total Ingresos Operacionales	699,860	481,734
Costo de Productos Vendidos	<u>-38,819</u>	<u>-28,253</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>661,041</b>	<b>453,482</b>
Gastos Operacionales		
Administración y Ventas	660,376	458,202
Financieros	<u>2,145</u>	<u>1,606</u>
Total Gastos Operacionales	662,521	459,808
Utilidad Operacional	-1,480	-6,326
Otros Ingresos no operacionales	<u>6,911</u>	<u>10,817</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	5,431	4,491
15% Participación Trabajadores	-815	-674
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	4,616	3,817
25% Impuesto a la Renta	<u>-1,551</u>	<u>-1,321</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>3,065</b>	<b>2,496</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 María Augusta Villacís  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Lucía Gayilanes  
 CONTADORA GENERAL

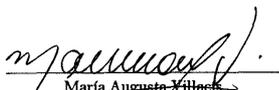
FLORIMEX ECUADOR S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social (1)	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad o déficit acumulado	Total
<b>Saldos 31 de Diciembre 2002</b>		<b>2,000</b>	<b>93,831</b>	<b>411</b>	<b>3,705</b>	<b>99,947</b>
10% Reserva Legal 2002				228	-228	-
10% Reserva Legal				250	-250	-
15% Participación Trabajadores y 25% Impuesto a la Renta					-1,995	-1,995
Utilidad antes de Participación e Impuestos					4,491	4,491
<b>Saldos 31 de Diciembre 2003</b>		<b>2,000</b>	<b>93,831</b>	<b>888</b>	<b>5,724</b>	<b>102,443</b>
10% Reserva Legal				306	-306	-
15% Participación Trabajadores y 25% Impuesto a la Renta					-2,366	-2,366
Utilidad antes de Participación e Impuestos					5,431	5,431
<b>Saldos 31 de Diciembre 2004</b>		<b>2,000</b>	<b>93,831</b>	<b>1,195</b>	<b>8,482</b>	<b>105,508</b>

(1) Representado por 50.000 acciones de un valor nominal de \$0.04 cada una.

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 11 son parte integrante de los estados financieros

  
 María Augusta Villacís  
 GERENTE GENERAL

  
 Lucía Cavillanes  
 CONTADORA GENERAL

**FLORIMEX ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

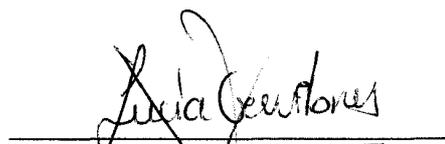
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	2004	2003
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	3,065	2,496
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	2 e) y 7 15,252	20,839
Amortización	8 34,345	36,363
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Documentos y Cuentas por Cobrar	-28,885	-24,540
Inventarios	-12,067	
Gastos Pagados por anticipado	474	-968
Documentos y Cuentas por Pagar	-	-
Pasivos Acumulados	-3,171	26,964
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	9,012	61,153
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades, plata y equipo - neto	2 e) y 7 -25,525	-48,846
Disminuciones otros activos	1,038	-3,639
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-24,487	-52,485
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución Préstamos accionistas	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) Aumento neto de efectivo	-15,475	8,669
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	27,366	18,697
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)	11,890	27,366

(1) Inclusive Caja y Bancos e Inversiones Temporales

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 11 son parte integrante de los estados financieros

  
 María Augusta Villacis  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Lucía Gavilanes  
**CONTADORA GENERAL**

**FLORIMEX ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

FLORIMEX S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 23 de julio de 1998 en la Notaría Tercera del Cantón Quito.

Dentro del objeto social de la compañía, está la importación y exportación de productos relacionados con la floricultura, inclusive flores en estado natural y otros similares así como la prestación de servicios relacionados con esas áreas.

**NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los Estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Inversiones Temporales**

Se registra el valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. Se utiliza el método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS). Esto en relación al año 2004, en lo que respecta al año 2003 no existen inventarios.

**d. Gastos pagados por anticipado**

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguros de vehículo, robo, incendio y equipo electrónico; los mismos que son amortizados hasta doce meses.

**e. Propiedades, planta y equipo**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se considera adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.

Situación fiscal:

Los años 2001 al 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**h. Reserva de capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**NOTA N° 3.- CAJA Y BANCOS**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja menor	800	600
Bancos	<u>6,887</u>	<u>23,266</u>
<b>Caja y Bancos</b>	<b>7,687</b>	<b>23,866</b>

**NOTA N° 4.- INVERSIONES TEMPORALES**

		2004	2003
Inversión temporal			
Produbanco	(1)	4,203	3,500
Lloyds Bank			
<b>Inversiones Temporales</b>		<b>4,203</b>	<b>3,500</b>

	Monto	Tasa	Fecha emisión
Póliza Produbanco	3,703	4.75%	4-Jun-2004
Póliza Produbanco	500	4.00%	24-Jun-2004

(1) Corresponde a dos pólizas de acumulación que la empresa mantiene en el Produbanco. Este valor se encuentra como contragarantía a una garantía bancaria entregada por dicho banco al Supermaxi.

**NOTA N° 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

		2004	2003
Cientes		3,703	-
Empleados		2,110	7,955
Anticipos de terceros		300	
Compañías relacionadas	(2)	56,634	25,196
Impuestos retenidos		699	774
Otras cuentas por cobrar		2,894	3,527
<b>Cuentas y Documentos por cobrar</b>		<b>66,339</b>	<b>37,453</b>

(2) Corresponde una cuenta por cobrar a FLORIMEX COLOMBIA por concepto de representación y coordinación de embarques.

**NOTA N° 6.- INVENTARIOS**

		2004	2003
Helecho cuero	(3)	12,067	-
<b>Inventarios</b>		<b>12,067</b>	<b>-</b>

(3) Estos valores corresponden a dos importaciones realizadas en la última semana del mes de diciembre del 2004. El inventario no registra disminuciones durante este ejercicio económico.

## NOTA N° 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	2004	2003	Tasa anual de depreciación
Muebles de Oficina	5,105	5,105	10%
Equipo de Oficina	4,303	4,303	10%
Equipo de control de calidad	1,736	-	
Equipo de Computación y Comunicación	68,040	49,251	33%
Equipo de Telecomunicación	10,990	5,990	10%
Flota y Equipo de Transporte	20,482	20,482	20%
<b>Menos:</b>			
Depreciación acumulada	<u>-57,641</u>	<u>-42,389</u>	
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>53,015</b>	<b>42,741</b>	
 <b>MOVIMIENTO:</b>	 <b>2004</b>	 <b>2003</b>	
Saldo inicial al 1 de Enero	42,741	14,734	
Adiciones Netas	25,525	49,448	
Disminuciones Netas	-	-602	
Depreciación del año	<u>-15,252</u>	<u>-20,839</u>	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>53,015</b>	<b>42,741</b>	

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

## NOTA N° 8.- OTROS ACTIVOS

	2004	2003
<b>Cargos diferidos</b>		
Gastos Preoperacionales	-	33,483
Programas de computación	856	1,718
Otros	<u>-</u>	<u>1,038</u>
<b>Otros activos</b>	<b>856</b>	<b>36,240</b>

## NOTA N° 9.- PASIVOS ACUMULADOS

	2004	2003
Impuestos por pagar	2,769	2,013
Beneficios sociales	17,832	20,199
Otros pasivos acumulados	19,128	20,689
<b>Pasivos Acumulados</b>	<b>39,729</b>	<b>42,900</b>

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo Final
<b>2004</b>				
Impuestos por pagar	2,013	12,551	-11,795	2,769
Beneficios sociales	20,199	92,868	-95,235	17,832
Otros pasivos acumulados	20,689	966,503	-968,064	19,128
<b>Pasivos Acumulados</b>	<b>42,900</b>			<b>39,729</b>
<b>2003</b>				
Impuestos por pagar	1,384	19,555	-18,926	2,013
Beneficios sociales	13,217	73,846	-66,865	20,199
Otros pasivos acumulados	1,335	91,310	-71,956	20,689
<b>Pasivos Acumulados</b>	<b>15,936</b>			<b>42,900</b>

## NOTA N° 10.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2004 y 2003 con compañías y partes relacionadas.

<b>Florimex Global</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Coordinación y Representación (4)	654,000	441,857
<b>Florimex Colombia S.A.</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
Gastos pagados por Florimex Ecuador S.A. y reembolsados por Florimex Colombia S.A.	162,962	114,181

(4) Florimex Ecuador S.A. mantiene un contrato con Florimex Global para encargarse del servicio de coordinación y representación de embarques de flor.

Por estos servicios Florimex Ecuador S.A. cobró a la principal el valor de \$441.857 en el año 2003. Y en el año 2004 la cantidad de \$654.000.

#### NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de febrero del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.