M. B

*MELO & BERMEO Y ASOCIADOS AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

22 de Abril del 2002

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE FLORES SANTA MONICA S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de FLORES SANTA MONICA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee 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 S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el año 2002, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conocen aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

Melo & Bermeo y Asociados
Auditores Externos Cía. Ltda.
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC - RNAE - 244

**ADALBERTO MELO N.**
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 1497

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Caja y Bancos | | 7.386 | Cuentas y documentos por pagar: | | |
| Cuentas y Documentos por cobrar: | | | Proveedores | 196.448 | |
| Clientes | 224.393 | | Anticipo de clientes | 7.000 | |
| Compañías Relacionadas | 27.496 | | Compañías relacionadas | 575.333 | |
| Impuestos anticipados | 107.258 | | Impuestos | 5.152 | 783.933 |
| Anticipos a proveedores | 7.053 | 366.200 | | | |
| Inventarios | | 76.251 | | | |
| Gastos prepagados | | 2.569 | Prestaciones y beneficios sociales | | 56.517 |
| Total del Activo Corriente | | 452.406 | Total Pasivo Corriente | | 840.450 |
| **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,** Neto | | 1.300.712 | | | |
| | | | **PATRIMONIO,** Estado Adjunto | | 916.138 |
| **OTROS ACTIVOS** | | 3.470 | | | |
| | | 1.756.588 | | | 1.756.588 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | |
|---|---|
| VENTAS | 1.688.749 |
| COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS | (1.604.073) |
| Utilidad bruta en ventas | 84.676 |
| GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS | (106.810) |
| Pérdida operacional | (22.134) |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | |
| Gastos bancarios | (5.343) |
| Otros ingresos netos | 27.913 |
| Utilidad antes de participación de utilidad a trabajadores e impuesto a la renta | 436 |
| Participación de utilidades a trabajadores | (65) |
| Impuesto a la renta | (93) |
| Utilidad neta del año | 278 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | CAPITAL SUSCRITO | APORTES FUTURA CAPITALIZACION | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1° de enero del 2001 | 800 | 16.000 | (16.064) | 736 |
| Aportes recibidos en el año | - | 915.124 | - | 915.124 |
| Utilidad neta del año | - | - | 278 | 278 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 800 | 931.124 | (15.786) | 916.138 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | |
|---|---|
| **Flujo de efectivo por actividades de operación** | |
| Utilidad neta del año | 278 |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación : | |
| Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo | 173.329 |
| Bajas en propiedades, plantaciones y equipo | 40.517 |
| Cambios en activos y pasivos de operación : | |
| Incremento en cuentas y documentos por cobrar | (166.906) |
| Incremento en inventarios | (26.605) |
| Incremento en gastos anticipados | (1.487) |
| Incremento en cuentas por pagar | 130.748 |
| Incremento en pagos de prestaciones y beneficios sociales | 36.891 |
| Incremento en otros activos | (2.497) |
| Total ajustes a la utilidad neta | 183.990 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 184.268 |
| **Flujo de efectivo en actividades de inversión** | |
| Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo | (173.560) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (173.560) |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| | |
|---|---|
| **Flujo de efectivo en actividades de financiamiento** | |
| Disminución en sobregiros bancarios | (31.519) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (31.519) |
| Disminución neta del efectivo | (20.811) |
| Efectivo al inicio del año | 28.197 |
| Efectivo al final del año | 7.386 |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

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

## NOTA 1 - OPERACIONES:

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de enero del año 2000. Desde su creación la compañía ha estado dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación, en la plantación recibida como aporte de capital.

## NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US$ 1, establecida en la mencionada Ley.

## NOTA 3 - 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

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

b. 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.

c. Inventarios

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

d. Propiedades y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 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.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 4).

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

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

| | Saldo al 1° de enero US$ | Adiciones US$ | Aporte Capital US$ | Bajas US$ | Transferencias US$ | Saldo al 31 de diciembre US$ | Tasa anual de Depreciación % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Edificios e Instalaciones | 8.122 | 8.576 | 191.620 | - | - | 208.318 | 5 |
| Maquinaria y Equipo | 2.323 | 708 | 29.800 | - | - | 32.831 | 10 |
| Muebles y Enseres | 876 | - | - | - | - | 876 | 10 |
| Equipo de Computación | 3.484 | 3.753 | - | - | - | 7.237 | 20 |
| Plantaciones | - | - | 448.573 | (50.646) | 376.947 | 774.874 | 12.5 |
| Invernaderos | 13.475 | - | 235.131 | - | - | 248.606 | 10 |
| Vehículos | - | - | 10.000 | - | - | 10.000 | 20 |
| | 28.280 | 13.037 | 915.124 | (50.646) | 376.947 | 1.282.742 | |
| Menos: Depreciación Acumulada | (1.193) | (173.329) | - | 10.129 | - | (164.393) | |
| | 27.087 | (160.292) | 915.124 | (40.517) | 376.947 | 1.118.349 | |
| Obras en curso | 398.787 | 160.523 | - | - | (376.947) | 182.363 | |
| | 425.874 | 231 | 915.124 (1) | (40.517) | - | 1.300.712 | |

(1) Constituyen activos entregados como aportes para futura capitalización (Véase Nota 9).

NOTA 5 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

FLORES SANTA MONICA S.A., es una compañía miembro del "Grupo La Montaña", compuesto por varias compañías (con accionistas comunes) dedicadas a la actividad florícola y que comparten una administración común. Durante el año Flores Santa Mónica, recibió préstamos de sus compañías relacionadas en efectivo por US$ 193.700, realizó compra de flor por US$ 299.700 y efectuó préstamos de dinero en efectivo por US$ 309.090.

Adicionalmente las compañías se efectúan entre ellas préstamos temporales para cubrir deficiencias de capital de operación. Estos préstamos no están sujetos a intereses.

Las cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

| | CORTO PLAZO US$ |
|---|---|
| **CUENTAS POR COBRAR:** | |
| Compañía Relacionada: | |
| Floroquim Cia. Ltda. | 26.896 |
| Otros | 600 |
| TOTAL | 27.496 |
| **CUENTAS POR PAGAR:** | |
| Compañías relacionadas | |
| Gypsophilia de la Montaña S.A. | 94.023 |
| Sargazos S.A. | 115.006 |
| Flores de la Montaña S.A. | 252.823 |
| Claveles de la Montaña S.A. | 104.527 |
| Otros | 8.954 |
| | 575.333 |

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante el período:

| | US$ |
|---|---|
| Saldo al 1° de enero | 19.626 |
| Mas - Acumulaciones | 133.708 |
| Menos - Disminuciones o pagos | (96.817) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 56.517 (1) |

(1) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal y fondos de reserva.

NOTA 7 - IMPUESTOS

Impuestos al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

| | US$ |
|---|---|
| **IMPUESTOS POR COBRAR** | |
| IVA crédito tributario | 107.142 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 116 |
| | 107.258 |
| **IMPUESTOS POR PAGAR** | |
| Retenciones de IVA | 1.501 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 3.558 |
| Impuesto a la renta | 93 |
| | 5.152 |

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US$ 1.631.783, durante al año 2001), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de Isla Vírgenes Británicas.

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR
(Continuación)

Esta compañía hace anticipos sobre las ventas que Flores Santa Mónica S.A., le efectuará en el siguiente ejercicio. Al 31 de diciembre el monto de los anticipos recibidos ascendía a la suma de US$ 7.000.

NOTA 9 - INCREMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2001, se encuentra en proceso el aumento de capital por US$ 955.200 aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de enero del 2000. El valor del aumento de capital fué cubierto por Flores del Pacífico Cia. Ltda., mediante el aporte de los siguientes activos:

| | S/.M. | US$ |
|---|---|---|
| Terreno, edificios e instalaciones | 2.240.000 | 89.600 |
| Invernaderos | 5.878.000 | 235.120 |
| Plantas de rosas | 11.214.000 | 448.560 |
| Vehículos, equipos y otros | 995.000 | 39.800 |
| Obras de infraestructura | 3.553.000 | 142.120 |
| | 23.880.000 | 955.200 |

Los activos aportados fueron recibidos en su totalidad y se encuentran en producción desde el mes de enero del año 2000. Al 31 de diciembre se encuentra pendiente de registrar el valor del terreno por US$ 40.000 y su correspondiente aporte de capital, hasta que se concluyan los trámites de aumento de capital, que se adelantan ante la Superintendencia de Compañías.

NOTA 10 - 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.