



88547

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

21 de abril del 2004

A los accionistas y miembros del directorio de Flores Santa Mónica S.A.:

1. He auditado el balance general adjunto de Flores Santa Mónica S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Los estados financieros de Flores Santa Mónica S.A., al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 17 de abril del 2003, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Mi 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Santa Mónica S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 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. Tal como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas operacionales, 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 gerencia considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan absorber las depreciaciones de las plantaciones y equipos que figuran en el Balance General al 31 de diciembre del 2003 por US\$1.097.591; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, 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

**IDRIAN ESTRELLA SILVA**  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-429  
Licencia Profesional No. 25140

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos corrientes:		
Caja y Bancos	9.404	445
Cuentas por cobrar:		
Clientes	264.134	182.697
Compañías relacionadas	147.588	77.756
Impuestos anticipados	151.338	123.918
Anticipos a proveedores	2.404	18.334
Otros	559	1.489
	566.023	404.194
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(2.641)	-
Total de cuentas por cobrar	563.382	404.194
Inventarios	65.357	133.109
Gastos pagados por anticipado	2.875	1.083
Total activos corrientes	641.018	538.831
Propiedades, plantaciones y equipos, neto	1.097.591	1.273.857
Otros activos	9.638	6.590
Total activos	1.748.247	1.819.278

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	7.896	17.641
Cuentas por pagar:		
Proveedores	189.969	366.266
Compañías relacionadas	577.116	458.446
Impuestos	3.417	4.666
Otros	6.682	-
Total de cuentas por pagar	777.184	829.378
Prestaciones y beneficios sociales	43.050	51.083
Total pasivos corrientes	828.130	898.102
Patrimonio, estado adjunto	920.117	921.176
Total pasivos y patrimonio	1.748.247	1.819.278

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	2.224.487	2.033.962
Costo de producción y ventas	(2.113.518)	(1.901.644)
Utilidad bruta en ventas	110.969	132.318
Gasto de administración y ventas	(145.897)	(137.669)
Pérdida operacional	(34.928)	(5.351)
Otros ingresos (egresos)		
Gastos bancarios	(10.561)	(11.547)
Varios, netos	44.430	24.289
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(1.059)	7.391
Impuesto a la renta	-	(2.353)
(Pérdida) utilidad neta del año	(1.059)	5.038

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	800	931.124	(15.786)	916.138
Utilidad neta del año	-	-	5.038	5.038
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	931.124	(10.748)	921.176
Pérdida neta del año	-	-	(1.059)	(1.059)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800 (1)	931.124	(11.807)	920.117

(1) Representado por 20.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**FLORES SANTA MONICA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta del año	(1.059)	5.038
	-----	-----
Ajustes que concilian la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación :		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	275.192	249.656
Bajas en propiedades, plantaciones y equipo	-	48.677
Bajas de activos fijos	33.705	-
Provisión cuentas incobrables	2.641	-
Utilidad en venta de activos fijos	-	(2.650)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(161.829)	(37.994)
Disminución (Incremento) en inventarios	67.752	(56.858)
(Incremento) disminución en gastos anticipados	(1.792)	1.486
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(52.194)	45.445
(Disminución) de prestaciones y beneficios sociales	(8.033)	(5.434)
	-----	-----
Total ajustes a la (pérdida) utilidad neta	155.442	242.328
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	154.383	247.366
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Producto de la venta del activo fijo	-	6.250
Adiciones en plantaciones y equipo	(132.631)	(275.078)
Incremento en otros activos	(3.048)	(3.120)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(135.679)	(271.948)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**FLORES SANTA MONICA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
(Disminución) incremento en sobregiros bancarios	(9.745)	17.641
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(9.745)	17.641
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	8.959	(6.941)
Efectivo al inicio del año	445	7.386
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>9.404</u>	<u>445</u>

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 2003 y 2002 (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 está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

#### **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, plantaciones y equipos**

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en 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 5).

**e. Provisión para cuentas de cobro dudoso**

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

**f. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente (25%) sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	16.012	39.323
Materiales de postcosecha y mantenimiento	49.345	93.786
<b>Total</b>	<u>65.357</u>	<u>133.109</u>

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

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

	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 1°</u> <u>de</u> <u>Enero del</u> <u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>Y Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2003</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>anual</u> <u>de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e Instalaciones	-	208.318	-	-	208.318	-	-	15.341	223.659	5
Maquinaria y Equipo	-	32.831	22.580	-	55.411	34.152	-	-	89.563	10
Muebles y Enseres	-	876	554	-	1.430	-	-	-	1.430	10
Equipo de Computación	-	7.237	13.399	-	20.636	5.273	-	-	25.909	20 y 33
Plantaciones	376.947	774.874	(42.865)	211.162	943.171	2.375	(80.294)	78.142	943.394	12.5
Invernaderos	-	248.606	(25.761)	133.138	355.983	-	-	28.416	384.399	10
Vehículos	-	10.000	(6.000)	-	4.000	-	-	-	4.000	20
	376.947	1.282.742	(38.093)	344.300	1.588.949	41.800	(80.294)	121.899	1.672.354	
Menos: Depreciación Acumulada	-	(164.393)	(227.307)	-	(371.700)	(275.192)	46.589	-	(620.303)	
	376.947	1.118.349	(265.400)	344.300	1.197.249	(233.392)	(33.705)	121.899	1.052.051	
Plantaciones en proceso	-	-	-	-	-	45.540	-	-	45.540	
Obras en curso	(376.947)	182.363	238.545	(344.300)	76.608	45.291	-	(121.899)	-	
	-	1.300.712	(26.855)	-	1.273.857	(142.561)	(33.705)	-	1.097.591	

## NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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.

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

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

Las cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Sargazos S.A.	100.561	44.482
Floroquim Cia. Ltda.	46.427	32.674
Otros	600	600
Total	<u>147.588</u>	<u>77.756</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Gypsophilia de la Montaña S.A.	62.529	100.826
Sargazos S.A.	-	-
Flores de la Montaña S.A.	318.049	243.729
Claveles de la Montaña S.A.	187.584	104.937
Otros	8.954	8.954
Total	<u>577.116</u>	<u>458.446</u>

NOTA 7 - BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	51.083	56.517
Mas - acumulaciones	217.380	540.145
Menos - pagos	(225.413)	(545.579)
Saldo al 31 de diciembre	<u>43.050</u>	<u>51.083</u>

- (1) Incluye provisiones para participación de utilidades a los trabajadores , décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal y personal, fondos de reserva.

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, comprenden:

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGARW  
(Continuación)

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito tributario	150.554 (1)	123.918
Retenciones de impuesto a la renta	784	-
	<u>151.338</u>	<u>123.918</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de IVA	287	668
Retenciones de impuesto a la renta	3.130	2.169
Impuesto a la renta	-	1.829
	<u>3.417</u>	<u>4.666</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.

NOTA 9 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 2.186.394 durante el año 2003 y US\$ 2.016.765, durante el año 2002), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

NOTA 10 - INCREMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003, 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:

	<u>S/.M.</u>	<u>US\$</u>
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
	<u>23.880.000</u>	<u>955.200</u>

**NOTA 10 - INCREMENTO DE CAPITAL  
(Continuación)**

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.

El capital suscrito de U\$800 al 31 de diciembre del 2003, se halla representado por U\$20.000 acciones de valor nominal de U\$0.04 cada una.

**NOTA 11 - FLUJOS DE EFECTIVO Y CAPITAL DE TRABAJO**

La compañía ha venido presentando 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 Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes en virtud del incremento de la productividad de las plantas existentes así como del aumento en los precios de venta; ocasionados por cambios en las estrategias de mercadeo y financiamiento, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultad sus operaciones. Adicionalmente los accionistas de la compañía, están dispuestos a mantener el apoyo financiero que esta pueda requerir.

**NOTA 12 - 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.