

GDA

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE
AGROFLORA CÍA LTDA.**

- 1.- He auditado el Balance de Situación de Agroflora Cía. Ltda, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Reconciliación del Patrimonio y de cambios en la posición económica, por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Agroflora Cía. Ltda., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en la auditoría efectuada.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo record, evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

- 2.- Los Estados Financieros han sido producto de la correcta aplicación de las N.E.C. (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesario en las circunstancias.

- 3.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agroflora Cía. Ltda., los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



GDA

- 4.- La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2000 de Agroflora Cía. Ltda., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Lcdo. Galo Díaz Acosta
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275

Quito, 12 de Abril del 2001

AGROFLORA CÍA. LTDA.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
valor en dólares americanos

CUENTAS DE ACTIVO	
Caja Bancos	215,002.58
Inversiones	421.13
CUENTAS POR COBRAR	
Comerciales	82,437.55
Empleados	6,021.52
Relacionadas(nota 3)	590,940.03
Anticipo Contratos	16,293.32
Otros (nota 4)	63,595.49
TOTAL CUENTAS X COBRAR	759,287.91
Cuent. De Dudoso Cob.	-2,216.74
CUENTAS POR COBRAR NETO	757,071.17
INVENTARIO (nota 5)	102,627.88
PROPIED.PLANTA Y EQUIPO NETO (nota 6)	333,188.75
CARGOS Y GAST.DIFER.	2,231.63
TOTAL ACTIVO	1,410,543.14
CUENTAS DE PASIVO	
Obligaciones Bancarias y Garantías (nota 7)	370,000.00
CUENTAS POR PAGAR	
Comerciales	67,467.91
Relacionadas (nota 8)	65,323.56
Pasivos Acumulados (nota 9)	102,189.82
PASIVO NO CORRIENTE	
Préstamos Bancarios L.P. (nota 10)	206,270.39
Préstamos Accionistas (nota 8)	215,390.00
PATRIMONIO (nota 11)	383,901.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,410,543.14

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



AGROFLORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Valor en dólares americanos

	US.\$/00
VENTAS:	
Locales	12,730.14
Exterior	1,370,884.64
Servicios	59,430.04
TOTAL VENTAS	1,443,044.82
COSTOS DE PRODUCCION:	
Costos Directos	608,154.60
Costos Indirectos	368,175.58
COSTO PRODUCCION TOTAL	976,330.18
GANANCIA BRUTA	466,714.64
Gastos de Administración	176,353.91
Gastos de Ventas	249,542.19
Gastos Financieros	100,559.51
Misceláneos, Otros.R.E.I. (nota 13)	25,974.52
Otros Ingresos	44,214.79
UTILIDAD DEL PERIODO	-41,500.70

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



AGROFLORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCIÓN	RESERVAS DE CAPITAL							TOTAL
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA 2.000	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	
Saldo al 31 de dic/1999	40,000.00	418.95	29.87	234,911.76	0.00	(20,122.90)	0.00	255,237.68
Corrección Monetaria 2000								0.00
Edificio					8,769.38			8,769.38
Invernaderos					40,356.97			40,356.97
Equipos e Instalaciones					20,176.20			20,176.20
Mobiliario de Oficina					11,028.55			11,028.55
Herramientas					412.26			412.26
Vehículos					2,086.61			2,086.61
Capital					(18,663.78)			(18,663.78)
Reservas					(243.93)			(243.93)
Res. Rev.Pat.					(119,450.88)			(119,450.88)
Reexp.Monet.					3,880.04			3,880.04
Result.Acumul.					504.42			504.42
Reserva Rev. Patrimo.				221,308.64				221,308.64
Péridid.Acumul./2000							(41,500.70)	(41,500.70)
Saldo al 31 de dic/2000 (nota 11)	40,000.00	418.95	29.87	456,220.40	(81,144.16)	(20,122.90)	(41,500.70)	383,901.46

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AGROFLORA CÍA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO
Año que termina el 31 de diciembre del 2.000
-en dólares-

Flujo efectivo de las operaciones	
Pérdida del ejercicio	-41,500.70
Depreciaciones y amortizaciones	120,558.36
Resultados por Exposición a la Inflación	25,974.52
	105,032.18
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por Cobrar	-604,619.48
Inventarios	-52,038.62
Cuentas por Pagar	-24,785.76
Otros activos	8,933.29
	-672,510.57
Fondos Netos	
Provistos por las operaciones	-567,478.39
Flujo de actividades de inversión:	
Propiedad Planta y equipo	-31,976.56
Fondos netos de inversión	-31,976.56
Flujo de actividades de financiamiento:	
Obligaciones bancarias	519,589.99
Préstamo de Socios	215,390.00
Fondos netos de Financiamiento	734,979.99
Incremento neto de Fondos	135,525.04
Efectivo al inicio del año	79,477.54
Efectivo al final del año	215,002.58

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AGROFLORA CÍA. LTDA.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
valor en dólares americanos

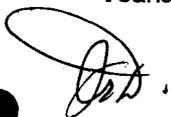
	SUCRES/99	US.\$ /99	US.\$ /00
CUENTAS DE ACTIVO			
Caja Bancos	1,986,938,623.00	79,477.54	215002.58
Inversiones			421.13
CUENTAS POR COBRAR			
Comerciales	2,792,760,755.00	111,710.43	82,437.55
Empleados	153,593,207.00	6,143.73	6,021.52
Relacionadas(nota 3)	270,646,772.00	10,825.87	590,940.03
Anticipo Contratos			16,293.32
Otros (nota 4)	594,291,523.00	23,771.66	63,595.49
TOTAL CUENTAS X COBRAR	3,811,292,257.00	152,451.69	759,287.91
CUENT. DE DUD. COBRO			(2,216.74)
CUENTAS POR COBRAR NETO	3,811,292,257.00	152,451.69	757,071.17
INVENTARIO (nota 5)	1,264,731,505.00	50,589.26	102,627.88
PROPIED.PLANTA Y EQUIPO NETO (nota 6)	6,920,716,839.00	276,828.67	333,188.75
CARGOS Y GAST.DIFER.	308,449,006.00	12,337.96	2,231.63
TOTAL ACTIVO	14,292,128,230.00	571,685.13	1,410,543.14
CUENTAS DE PASIVO			
Obligaciones Bancarias y Garantías (nota 7)	1,417,010,000.00	56,680.40	370,000.00
CUENTAS POR PAGAR			
Comerciales	1,508,597,670.00	60,343.91	67,467.91
Relacionadas (nota 8)	729,806,878.00	29,192.28	65,323.56
Pasivos Acumulados (nota 9)	2,420,506,898.00	96,820.28	102,189.82
Otras	93,985,156.00	3,759.41	
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios L.P. (nota 10)			206,270.39
Préstamos Accionistas (nota 8)			215,390.00
Relacionadas	1,741,279,671.00	69,651.19	
PATRIMONIO (nota11)	6,380,941,957.00	255,237.68	383,901.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,292,128,230.00	571,685.13	1,410,543.14

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

AGROFLORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Valor en dólares americanos

	SUCRES/99	US.\$ /99	US.\$ /00
VENTAS:			
Locales	1,004,611,731.00	40,184.47	12,730.14
Exterior	19,265,009,498.00	770,600.38	1,370,884.64
Servicios			59,430.04
TOTAL VENTAS	20,269,621,229.00	810,784.85	1,443,044.82
COSTOS DE PRODUCCION:			
Costos Directos	8,417,609,600.03	336,704.38	608,154.60
Costos Indirectos	5,096,004,036.97	203,840.16	368,175.58
COSTO PRODUCCION TOTAL	13,513,613,637.00	540,544.55	976,330.18
GANANCIA BRUTA	6,756,007,592.00	270,240.30	466,714.64
Gastos de Administración	1,443,094,783.00	57,723.79	176,353.91
Gastos de Ventas	2,956,864,133.00	118,274.57	249,542.19
Gastos Financieros	5,338,397,770.00	213,535.91	100,559.51
Misceláneos, Otros.R.E.I. (nota 13)			25,974.52
OTROS INGRESOS	2,479,276,528.00	99,171.06	44,214.79
UTILIDAD DEL PERIODO	(503,072,566.00)	(20,122.90)	(41,500.70)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



AGROFLORA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000.

1.- OPERACIONES

La Empresa **AGROFLORA CÍA. LTDA.** establecida en la ciudad de Quito, mediante Resolución de Superintendencia de Compañías No. 11011 del 28 de enero de 1.983. Sus operaciones principales consisten en el cultivo, propagación, comercialización, importación y exportación de semillas, plantas, flores y productos agropecuarios en general.

2.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

a) Preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico modificado parcialmente para el caso de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la NEC.17 publicado en el R.O. No. 57 del 13 de abril del 2000. Los balances se encuentran valorados de acuerdo a lo dispuesto en la Ley, esto es, de enero a marzo del 2000 sus registros y balances están en sucres, resultado que se convierte en dólares americanos a partir del 1º de abril al tipo de cambio de \$ 25.000 por cada dólar de conformidad con la NEC 17.

A partir del 1 de enero del 2000 las partidas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo del 2000. Fueron aplicados además los índices de brecha de conformidad con la NEC 17, con el propósito de llegar a un valor real que ajuste la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América.

b) Inventarios.

Los inventarios de materiales, productos químicos, se encuentran valorados al costo de la última compra y al costo de producción, respectivamente, que es menor que el valor de mercado transformados a dólares americanos a un tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar.

c) Propiedad, Planta y Equipo.

Se presentan al costo, más el valor de la corrección monetaria vigente a partir de 1992, modificada parcialmente para el año 2.000 .

Para el período de enero 1 a marzo 31 del 2000 se efectúa la aplicación de la N.E.C.17 con la consecuente aplicación de los ajustes de brecha No. 1 y No. 2 que corrige las diferencias existentes entre la inflación y la devaluación anual

del sucre; convertidos a dólares americanos a un tipo de cambio de 25.000 por cada dólar, menos la correspondiente depreciación normal.

Los activos fijos que se adquirieron para la Empresa y su respectiva depreciación acumulada al 31 de marzo del 2000, se revalorizaron de conformidad con la NEC. 17 ajustando el porcentaje de inflación y devaluación correspondiente a cada cuenta establecida como una partida no monetaria.

El valor reexpresado de los activos y el valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas, cuando se produce la venta o retiro y, el resultado de dichas transacciones se registran también cuando se causa el efecto.

Los costos de reparación o mantenimiento, se registran como gastos del período afectando a los resultados del ejercicio.

Las depreciaciones de los activos se registran con cargo a las operaciones del ejercicio 2000, utilizando las siguientes tasas para depreciar el valor que determine su tiempo de vida útil estimada.

Método de depreciación.- se aplica el método de línea recta según detalle:

Activo Fijo	Años de vida útil
Edificios	20
Equipos e instalación	10
Muebles y Enseres	10
Equipos Oficina	10
Vehículos	20
Invernaderos	7

d) Moneda Extranjera.

Los registros de Agroflora cía. Ltda. se realizaron en sucres (unidad monetaria Ecuatoriana al inicio del ejercicio), en los meses de enero, febrero y marzo del 2000.

La séptima disposición transitoria de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, dispone que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la norma ecuatoriana de contabilidad promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del servicio de Rentas Internas, Superintendente de Bancos y Superintendente de Compañías. Dicha norma denominada Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. No 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Fue aprobada y publicada el 13 de abril del 2.000.

El objetivo de la norma es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres, como procedimiento previo a la conversión a dólares americanos.

A partir de Abr. 1° del 2000, los registros y balances se encuentran en dólares americanos, moneda adoptada por el Ecuador. La convertibilidad fue de \$ 25.000 por cada dólar. De acuerdo a la Ley, los balances hasta el mes de marzo del 2000 se encuentran en sucres y a partir del mes de abril, en dólares americanos.

e) **Jubilación Patronal.**

Agroflora cía. Ltda., es una Empresa constituida en 1982, por consiguientemente, el personal que labora en ella, en muchos casos supera los 10 años de servicio, por lo tanto se efectuó el cálculo actuarial, que permite provisionar los años vencidos de la Jubilación Patronal.

f) **Aplicación de la NEC. 17**

Con el propósito de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador, la tasa de cambio en \$ 25.000 por 1 dólar americano. Se considera necesario la aplicación de esta norma dado que el sucre sufrió un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$ 6.800 por 1 US\$, al 1° de enero de 1999 a \$ 25.000 por 1 US\$ al 10 de enero del 2.000 . Se establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América; para ello es necesario la aplicación de ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres. Que la NEC 17 determina la forma adecuada de elaborarlos.

3.- CUENTAS POR COBRAR.- RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2000, las Cuentas por Cobrar Relacionadas, se presentan así:

Econ. Mauricio Dávalos

590,940

Total

590,940



4.- CUENTAS POR COBRAR.- OTROS.

Al 31 de diciembre del 2000, Cuentas Por Cobrar Otros, incluye:

Ministerio de Finanzas	59,752.15
Impuesto a la Renta (anticipos)	1,358.04
Retenciones en la fuente	1,568.20
Otros	917.10
Total	63,595.49

5.- INVENTARIOS.

A continuación se detallan los inventarios al 31 de diciembre del 2000, que conforman los siguientes rubros:

Químicos	31,668.65
Material de empaque	9,483.29
Materiales varios	11,152.89
Producción en Proceso	50,323.05
Total	102,627.88

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

A continuación se detallan Propiedades, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2000, que conforman los siguientes rubros:

Terrenos	7,510.44
Edificios	56,652.11
Vehículos	11,816.50
Propiedad, Planta y Equipo Neto	292,120.37
Muebles y Enseres	110,447.40
Herramientas	7,495.74
Invernaderos	662,360.14
Otros activos	21.05
Activo Fijo Histórico	1,148,423.75

6.1 Depreciación Acumulada.-

El cargo a gastos por concepto de depreciación fue de US\$ 103.586.12

Movimiento Activo Fijo	
Costo	1,148,423.75
Depreciación	(103,586.12)
Adiciones-retiros	(711,648.88)
Saldo al 31 de diciembre del 2.000	333,188.75

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y GARANTÍAS.-

Las Obligaciones bancarias de corto plazo, al 31 de diciembre del 2000, son los siguientes rubros:

Obligaciones	Banco	Monto	Vencimiento
1)	Baco Produbanco	150,000.00	4/04/2001
2)	Baco Produbanco	150,000.00	10/05/2001
3)	Baco Produbanco	70,000.00	30/05/2001
Total		370,000.00	

8.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y CON SOCIOS.

En Cuentas por Pagar:

		saldo al 31/12/2000
Comodato	Econ. Mauricio Dávalos	65,323.56
	Econ. Mauricio Dávalos	215,355.14
	Dr. Miguel Andrade	34.86
Total		280,713.56

9.- PASIVOS ACUMULADOS.

A continuación se detallan las cuentas de Pasivos Acumulados, al 31 de diciembre del 2000, que conforman los siguientes rubros:

	saldo al 31/12/2000
Intereses por pagar	10,175.25
Provisiones	80,856.64
Retenciones	11,157.93
	102,189.82

10.- PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO.

Agroflora cía. Ltda., mantiene en vigencia la Operación No. 4011405756 aceptada en marzo 29 del 2000, por un monto inicial de US\$ 206,270.39, el valor actual se mantiene y los vencimientos se describen a continuación:

	Obligaciones	Monto	Vencimiento
1)	L/P Banco		
	4011405756 ASERVAL	206,270.39	7/06/2004
	Total	206,270.39	

Cuota de Capital	Vencimientos del Principal	
	Fecha de Pago del Capital	Valor
1	25-Mar-01	11764.52
2	23-Jun-01	12162.32
3	21-Sep-01	12573.62
4	20-Dic-01	12998.42
5	20-Mar-02	13437.62
6	18-Jun-02	13892.12
7	16-Sep-02	14361.92
8	15-Dic-02	14847.02
9	15-Mar-03	15349.22
10	13-Jun-03	15867.62
11	11-Sep-03	16404.02
12	10-Dic-03	16958.42
13	9-Mar-04	17531.72
14	7-Jun-04	18121.83
	Total	206,270.39

11.- CAPITAL SOCIAL.

El Capital social de la Empresa está conformado por 1,000,000 de participaciones a un valor unitario de US\$ 0.04

12.- PATRIMONIO.

El Patrimonio técnico de la Empresa es positivo, a pesar de la pérdida de \$ 41,500.69, por lo tanto no requiere de aumento de Capital.



13.- RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN.-

Para la reexpresión de activos, pasivos y patrimonio se ha dado cumplimiento a lo que establece la NEC. No. 17. La cuenta " Resultados por Exposición a la Inflación" que es la que determina si hay saldos negativos o positivos, tiene como resultado un saldo positivo, es decir que funciona como gasto deducible, por un monto de US\$ 25.974,52. Como consecuencia de este movimiento y considerando que el ejercicio tiene una pérdida final de US\$ 41.500,70 la diferencia es de US\$ 15.526,18 que sirvió para aumentar las pérdidas de la compañía.

Debe anotarse que la Ley No. SB-SC-SRI-01 de Abril 13 del 2000 que aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. No. 17 de conversión de estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización, en su Art. 11, preveé que la aplicación de la Corrección Monetaria Integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta " Resultados por Exposición a la Inflación", lo cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. La ganancia o pérdida forma parte del rubro de resultados financieros y como tal debe considerarse para el año 2000, como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo, Ley confirmada con Resolución del SRI No. 00921 del diciembre 13 del 2000.

Esta Ley no anula la vigencia de la Corrección Monetaria aplicada hasta el ejercicio 1999.

A continuación se detalla la cuenta :

Descripción	Valor
Resultados por Exposición a la Inflación	25,974.52
Total	25,974.52

14.- IMPUESTO A LA RENTA.

De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la Empresa, en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25 %.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

