

ARPAUSA Auditores Externos

EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

Estados Financieros a Dic. 31.2000
e Informe de los Auditores Independientes



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre, 2.000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad

ARPAUSA
AUDITORES INDEPENDIENTES S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril de 2001

**A los Sres. Socios de
EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.**

1. Hemos realizado la auditoria del balance general adjunto de Eastman Pérez Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000, y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en los numerales 3, 4 y 5 efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para emitir opinión.
3. Con fecha 31 de diciembre de 2000, la Compañía procedió a revaluar sus activos – construcciones, instalaciones y equipos, invernaderos y plantas – por un monto aproximado neto de US\$ 678.254; esta revaluación se origina del avalúo practicado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías con registro No. 014, y por la Corporación Financiera Nacional CFN, principal acreedor de la Empresa. El incremento respectivo, se acreditó directamente en la cuenta patrimonial de Reserva por Valuación; acogiéndose al tratamiento permitido en la NEC No. 12, y a las Normas para la valuación y registro contable de propiedad, planta y equipo, a valor de mercado, según Resolución No. 00. Q. ICI. 013 emitida por la Superintendencia de Compañías el 10 de agosto del 2000
4. Como se explica con mas detalle en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, y en base a lo facultado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía optó por diferir la pérdida en cambio neta generada en ese año para amortizarla a partir del año 2000 durante un periodo de cinco años.



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

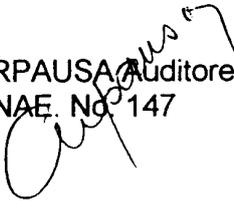
De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, tales pérdidas en cambio debieron registrarse en los resultados del año en que se originaron. Al 31 de diciembre del 2000, dicha pérdida en cambio que asciende a US\$ 1.117.166 está registrada en la partida no monetaria de Activos Diferidos por Diferencia en Cambio. Por lo tanto, las pérdidas acumuladas al final del año se encuentran subestimadas en dicho monto.

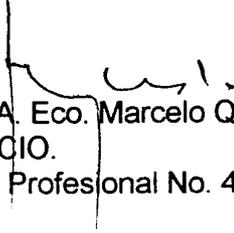
5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que la Compañía Eastman Pérez Cía. Ltda. continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas recurrentes de operaciones y su deficiencia neta de capital ocasionan una duda importante acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de gerencia respecto a estos asuntos están descritos en la Nota 20. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la reclasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2000 de los asuntos indicados en los numerales tres, cuatro, y cinco, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Eastman Pérez Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
7. Como se explica mas ampliamente en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a lo aprobado en la Ley para la transformación económica del Ecuador No. 2000-4 publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, en la cual se estableció una relación de cambio de s/ 25.000 sucres por cada US\$ 1,00 para la conversión monetaria, proceso que quedó completado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste, consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17.



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2000 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147


CPA. Eco. Marcelo Quezada
SOCIO.
Lic. Profesional No. 4244

EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en US \$ dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
CAJA Y BANCOS		58.249
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	176.882
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5	9.910
INVENTARIOS	6	23.152
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>265.650</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		533.843
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	8	
<u>VALOR DE ADQUISICION.</u>		
TERRENOS		381.335
EDIFICIOS E INSTALACIONES		583.909
INVERNADEROS		332.308
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		36.434
MUEBLES Y ENSERES		10.142
EQUIPOS P.E.D.		41.070
PLANTAS		1.857.356
VEHICULOS		73.577
TOTAL		3.316.130
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>1.410.347</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		1.905.784
ACTIVOS DIFERIDOS	9	1.189.537
OTROS ACTIVOS		369
TOTAL DE LOS ACTIVOS		<u>3.629.533</u>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
CUENTAS POR PAGAR	10	19.288
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	1.346.589
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	12	21.512
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13	<u>15.557</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.402.946
PASIVOS NO CORRIENTES:		
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	14	1.284.658
OTRAS OBLIGACIONES	15	<u>177.600</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		2.865.204
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
CAPITAL SOCIAL	16	4.000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		106.573
RESERVA DE CAPITAL		634.270
RESERVA POR VALUACION		789.268
PERDIDA ACUMULADA		(252.836)
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(516.946)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		764.329
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.629.533</u>


Sr. Fernando Eastman
GERENTE GENERAL


Ego Miguel Sansur
GERENTE ADMINISTRATIVO
FINANCIERO


Lcda. Patricia Molina
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

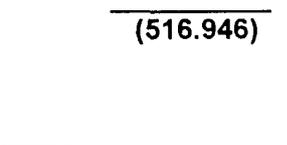
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en US \$ dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
VENTAS, NETAS	19	682.795
COSTO DE VENTAS		(364.586)
MARGEN BRUTO		<u>318.209</u>
GASTOS DE VENTAS		(47.640)
GASTOS DE ADMINISTRACION		(186.616)
GASTOS GENERALES		(9.061)
RESULTADO OPERACIONAL		<u>74.892</u>
INGRESOS FINANCIEROS		22.224
OTROS INGRESOS, NETOS		5.819
EGRESOS FINANCIEROS		(697.627)
OTROS GASTOS, NETOS		(77.746)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>(516.946)</u>
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES		0
IMPUESTO A LA RENTA		0
UTILIDAD (PERDIDA), NETA		<u>(516.946)</u>


Sr. Fernando Eastman
GERENTE GENERAL


Eco. Miguel Sansur
GERENTE ADMINISTRATIVO
FINANCIERO


Lcda. Patricia Molina
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

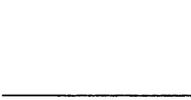
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en US \$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESSION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 00	4.000	106.574	14.852	0		111.014		-197.475	38.965
RECLASIFICACIONES							-197.475	197.475	0
APLICACIÓN NEC 17			368.434	250.984			-55.362		564.056
REVALUO DE PLANTACION						678.254			678.254
TRANSFERENCIAS			-383.286	-250.984	634.270				0
PERDIDA EJERCICIO								-516.946	-516.946
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 00	4.000	106.574	0	0	634.270	789.268	-252.837	-516.946	764.329


Sr. Fernando Eastman
GERENTE GENERAL


Ego. Miguel Sansur
GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO


Loda. Patricia Molina
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:

(US\$ dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :

INGRESOS

. Cobranzas a clientes	566.881
. Otras Ingresos	18.527

DESEMBOLSOS (-)

. Proveedores de bienes	139.996
. Mantenimiento	21.445
. Seguros	9.078
. Combustibles	1.643
. Fletes	662
. Publicidad	1.327
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	172.558
. Pagos de impuestos	6.588
. Otros desembolsos de operación	36.078

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 196.034

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION

INGRESOS:

. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0
---	---

DESEMBOLSOS (-)

. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	112.589
. Otros (Construcciones en curso)	6.697

Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión -119.287

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

INGRESOS

. Préstamos recibidos	0
-----------------------	---

DESEMBOLSOS

. Amortización de préstamos obtenidos	0
. Cancelación intereses por Créditos	74.079

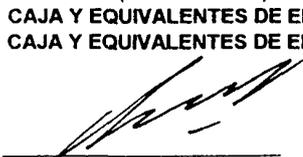
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento -74.079

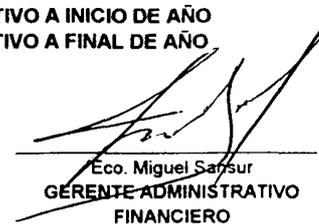
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO 2.668

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO 55.581

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO 58.249


Sr. Fernando Eastman
GERENTE GENERAL


Eco. Miguel Sansur
GERENTE ADMINISTRATIVO
FINANCIERO


Lcda. Patricia Molina
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



EASTMAN PEREZ CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

Originalmente, con fecha 19 de mayo de 1983 en el Repertorio No. 6178 se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Quito la constitución de la Compañía bajo la razón social de EASTMAN PEREZ CIA. LTDA. con un capital de Cien mil sucres. Con fecha 24 de agosto de 1995 consta en los registros del Registrador de la Propiedad de Latacunga, el cambio de domicilio principal a la ciudad de Latacunga y el aumento de capital a Cien millones de sucres.

OPERACIONES

La Compañía dispone de un área total de 16,85 ha. de terreno, y utiliza para cultivos de rosas 6,28 ha en 1337 camas productivas y 110 camas vegetativas. Comercializa rosas de distintas variedades en el mercado internacional principalmente.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno Nacional fijó en s/ 25.000 sucres la tasa de cambio por cada US\$ 1,00 dólar como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización. Mediante Ley No. 2000-4 PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, se resuelve adoptar el esquema económico que permite la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América, e incluir importantes reformas estructurales a los regímenes monetario, tributario y laboral. Entre otras de las principales reformas se encuentra la relacionada con el mantener la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas en dólares de los Estados Unidos de América, y el efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El Ecuador, continúa atravesando una aguda crisis económica cuyos efectos principales se reflejan en la marcada recesión e iliquidez en los mercados financieros, y en un incremento de las tasas de desempleo; a pesar de que en el año 2000 los ingresos fiscales se vieron favorecidos principalmente por el alto precio del petróleo.

A la fecha de este informe el Gobierno Nacional busca el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores Productivos y Sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía.

En tal virtud, no es posible aún establecer integralmente los efectos de la nueva política monetaria sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



La Administración de la Compañía expone en la Nota 22 los planes de Gerencia que le permitirá superar la situación financiera actual en el mediano plazo; principalmente:

- a) La reestructuración de los pasivos de largo plazo, acogiéndose al Decreto No. 1168 del 1 de febrero del 2001
- b) Cancelación de las obligaciones de corto plazo (proceso concluido a mediados de febrero del 2001)
- c) Continuar con la búsqueda de inversionistas y financiamiento externo, y reducir la carga financiera;
- d) Mayores esfuerzos de mercadeo y ventas;

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

En razón del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador promulgó con la aprobación de las Superintendencias de Compañías y de Bancos, y del Servicio de Rentas Internas, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", norma cuyo objetivo es definir el tratamiento contable y el criterio a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres a dólares de Estados Unidos de América. Se considera para la conversión las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares, y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registre las transacciones en U.S. dólares

Las políticas contables de la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) de las que se derivan. Las NEC's se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

Para aquellos aspectos específicos no contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables incorporadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

BASES DE PRESENTACIÓN

Conversión de los Estados Financieros

Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R. O. No.57 del 13 de abril del 2000 se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" norma que define entre otros procedimientos, " la fecha de transición será el 31 de marzo del 2000.



En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América "

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares de Estados Unidos de América de acuerdo a la Norma aprobada. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la actualización de los costos históricos en sucres a dólares estadounidense.

Un resumen de los procedimientos aplicados se detallan a continuación:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 de los activos y pasivos monetarios (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar; cuentas y obligaciones por pagar u otros gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue del 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 corregidos por el índice de inflación, fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar estadounidense del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador BCE) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (para el caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en 3.59654%



La ganancia por exposición a la inflación y la pérdida que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluídas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron registrados en el patrimonio.

De acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17 los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de Reserva de Capital que se revela en el balance general que se adjunta.

Estados financieros al 31 de marzo del 2000:

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres, una vez ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de s/ 25.000 por cada US\$ 1,00; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Ventas y Costo de Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Inventarios:

Están registrados al costo ajustado que no excede al valor de mercado. Las existencias al 31 de diciembre del 2000 adquiridas antes del 31 de marzo están registradas al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo; y, para aquellas existencias adquiridas después del 31 de marzo, al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Estos inventarios corresponden a:

- Productos químicos
- Material de empaque
- Materiales varios

**Propiedad, Planta y Equipo:**

Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. Con fecha 31 de diciembre de 2000, la Compañía procedió a revaluar sus activos – construcciones, instalaciones y equipos, invernaderos y plantas – acogiendo al tratamiento permitido en la NEC No. 12, y a las Normas para la valuación y registro contable de propiedad, planta y equipo, a valor de mercado, según Resolución No. 00. Q. ICI. 013 emitida el 10 de agosto del 2000. El revalúo del terreno fue ajustado en base al nuevo avalúo. El avalúo total fue practicado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías bajo registro No. 014 y la Corporación Financiera Nacional CFN, principal acreedor de la Empresa, por lo que no asumimos ningún compromiso de opinión respecto a la razonabilidad de dicha valuación. El incremento respectivo, se acreditó directamente en la cuenta patrimonial de Reserva por Valuación; Con fecha 31 de diciembre del 2000

El costo ajustado de propiedades planta y equipos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada para:

• Invernaderos	10 años
• Maquinaria y Equipo	10 años
• Edificios e Instalaciones	20 y 10 años
• Muebles y Enseres	10 años
• Vehículos	5 años
• Equipos de Computación y Oficina	5 años
• Otros Activos:	
Plantas	7 años (1)

(1) Corresponden a las plantas de rosas, que se amortizan en un período no menor a los 7 años.

Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Caja y equivalentes de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujos de caja, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A continuación la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:



Por el año terminado
a Diciembre 31:

Variación
Porcentual:

1996	25,5
1997	30,7
1998	43,4
1999	60,7
2000	91,0

NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las
cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	339	
Clientes del exterior	<u>222.595</u>	
Suman		222.934
(-) Provisión para cuentas dudosas		<u>46.052</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.		176.882

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas
se demuestran como sigue:

Saldos a comienzos del año	989
Provisión del año	45.063
Bajas durante el año	<u>-0-</u>
Saldos al final del año	46.052

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Prestamos a empleados	6.050	
Misceláneos	<u>3.860</u>	
Total Otras Cuentas por Cobrar		9.910

6. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por
clasificación principal, se detallan:

Productos Químicos	4.817	
Material de Empaque	6.124	
Materiales Varios	7.539	
Herramientas	<u>4.672</u>	
Total inventarios		23.152

NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

IVA pagado en compras	8.790	
Retenciones en la Fuente	426	
Retenciones de IVA	2	

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	3.194	
Intereses anticipados	<u>253.238</u>	
Total por Impuestos y Gastos anticipados		265.650

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el periodo fueron como sigue:

Activos no depreciables:

Saldo al comienzo del año	213.079	
Adquisiciones	40.590	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(29.492)	
Efectos Aplicación NEC 17	120.275	
Revalúo	<u>36.883</u>	
Saldo de los activos no depreciables		381.335

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	626.621	
Adquisiciones	115.961	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(17.820)	
Efectos Aplicación NEC 17	878.133	
Revalúo	<u>1.331.901</u>	
Saldo de los activos depreciables		2.934.796

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	221.458	
Adiciones	166.708	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(6.830)	
Ajustes		
Efectos Aplicación NEC 17	338.481	
Revalúo	<u>690.530</u>	
Saldo final de la depreciación acumulada		(1.410.347)

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto 1.905.784



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

Con fecha 31 de diciembre de 2000, la Compañía procedió a revaluar sus activos – construcciones, instalaciones y equipos, invernaderos y plantas – de acuerdo a las Normas para la valuación y registro contable de propiedad, planta y equipo, a valor de mercado, según Resolución No. 00. Q. ICI. 013 emitida el 10 de agosto del 2000. El revalúo del terreno fue ajustado en base al nuevo avalúo. El avalúo total fue practicado por profesional calificado por la Superintendencia de Compañías bajo registro No. 014 y la Corporación Financiera Nacional CFN, principal acreedor de la Empresa, por lo que no asumimos ningún compromiso de opinión respecto a la razonabilidad de dicha valuación. El incremento respectivo, se acreditó directamente en la cuenta patrimonial de Reserva por Valuación; Con fecha 31 de diciembre del 2000

9. **ACTIVOS DIFERIDOS**

Corresponden a gastos, con amortización gradual, que se demuestran como sigue:

	COSTO	AMORTIZ. ACUMULAD.	SALDO NETO AL DIC.31.99
DIFERENCIA EN CAMBIO:			
Corresponde a la pérdida por diferencial Cambiario originada en las transacciones de mayo-diciembre de 1999.			
Total activado	1.117.166	-0-	1.117.166
OTROS CARGOS DIFERIDOS:			
Corresponden principalmente a			
Gastos Preoperacionales	38.821	(25.881)	12.940
Regalías	99.052	(39.621)	59.431
Total de activos diferidos			1.189.537

10. **CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	18.668	
Otras Cuentas por Pagar	<u>620</u>	
Total de las Cuentas por Pagar		19.288

11. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden principalmente a:

Porción corriente, préstamos de:		
Banco local 1	167.386	
Banco local 2	<u>1.179.203</u>	
Total de Obligaciones Bancarias		1.346.589



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Beneficios sociales	865	
Préstamos de Accionistas	13.623	
Otras cuentas por pagar	<u>7.024</u>	
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar		21.512

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

Retenciones IVA	38	
Retenciones en la Fuente	146	
Retenciones Empleados	<u>12.423</u>	
Saldo por Obligaciones Tributarias	12.607	

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de:

Aportes	1.223	
Fondos de Reserva	<u>1.727</u>	
Saldo por Obligaciones IESS	2.950	
Total Obligaciones Fiscales e Institucionales		15.557

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo al 31 DIC 2000:

Institución:	Vencimiento:	Monto:	
Banco Local 2	Jul.-29-2005	1.605.822	
Porción Corriente		<u>(321.164)</u>	
Total obligaciones a largo plazo			1.284.658

Corresponde a obligaciones con banco en moneda extranjera con vencimientos semestrales hasta el año 2005 a la tasa de interés del 16,60% reajutable en periodos iguales y sucesivos de 90 días, con un periodo de gracia de 720 días.



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

15. OTROS PASIVOS

Corresponden principalmente a

Proveedores del exterior

171.162

Otras Cuentas por Pagar largo plazo

6.438

177.600

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000 el capital social pagado está representado por 100.000 participaciones cuyo valor nominal es de un mil sucres cada una.

A la fecha del informe se encuentra en proceso el cambio de valor monetario de cada una de las participaciones.

Equivalente a:

4.000

REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto las utilidades o pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

REEXPRESIÓN MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo a la NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Los siguientes movimientos en las cuentas de Reservas por Revalorización del Patrimonio y de Reexpresión monetaria se demuestran como sigue:

NOTAS:		PARCIALES	TOTALES
	Reexpresión Monetaria	Reserva por Rev. Patrimonio	Reservas de Capital
Saldo al inicio del año	-0-	14.852	- 0 -
<u>Efectos de Aplicación NEC 17:</u>			
Inventarios	3.616		
Propiedad, planta y equipo	515.632		
Otros activos	45.156		
Patrimonio	(313.420)	368.434	
Transferencias	<u>(250.984)</u>	<u>(383.286)</u>	<u>634.270</u>
Saldo al final del año	-0-	-0-	634.270

RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta, se incluyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

RESERVA POR VALUACION

Corresponde al valor proveniente de la revaluación a la Plantación, realizada por un Perito independiente.

Saldo al comienzo del año		111.014
Total del activo terreno revaluado - alcance	319.426	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>325.678</u>	(6.252)
Total del activo Planta en crecimiento revaluado	61.909	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>18.774</u>	43.135
Total del activo Construcciones revaluado	316.174	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>139.339</u>	176.835
Total del activo Instalaciones revaluado	267.734	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>218.694</u>	49.040
Total del activo Maquinaria y Equipo revaluado	36.434	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>43.922</u>	(7.488)
Total del activo Invernaderos revaluado	332.308	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>517.742</u>	(185.434)
Total del activo Plantas revaluado	1.857.356	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>558.408</u>	<u>1.298.948</u>
Total Reserva de Activos del año		1.368.784



NOTAS:	PARCIALES	TOTALES
Total de la Depreciación revaluada	1.410.347	
(-) Valor del activo antes de revalúo	<u>719.817</u>	
Total Reserva de Depreciación del año		<u>(690.530)</u>
Total Reserva del año		678.254
Total Reserva, neto		789.268

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los resultados se demuestran como sigue:

Utilidad de operación	74.892
Menos pérdida por diferencial cambiario, neto	- 308.866
Menos gastos e ingresos no operacionales, neto	- <u>282.972</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 516.946

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Las pérdidas pueden ser compensadas con las Reservas de Capital y Reservas por Valuación. En ningún caso pueden ser amortizadas si son compensadas.

17. IMPUESTO A LA CIRCULACIÓN DE CAPITALES

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, impuesto aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. Este impuesto adicional, es deducible para el cálculo del impuesto a la renta, y estuvo vigente hasta el 31 de diciembre del 2000.

18. RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACION

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación REI y, se originaron en las cuentas de:

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Inventarios		1.642
Propiedad, planta y equipo		391.805
Patrimonio		<u>348</u>
Total, neto	<u>-0-</u>	393.795



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

19. VENTAS

Las ventas de flores destinados al mercado exterior ascendieron a US\$ 636.398,76 y constituyeron el 93.20% del total. Las ventas de flores en el mercado nacional ascendieron al equivalente de US\$ 46.396,10 y representaron el 6.80% del total.

20. INCERTIDUMBRE**Empresa en marcha:**

Según carta de Gerencia, la Administración de la Compañía consiente del deterioro de la economía nacional que afectaron directamente a sus resultados, ha realizado importantes esfuerzos por mejorar su situación financiera. A la fecha de nuestro informe ha cancelado la totalidad de la deuda con el Filanbanco y ha realizado importantes abonos a su principal acreedor la CFN. La Administración de la Compañía nos ha hecho conocer los "Planes de Gerencia", y, expone los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero a través de la reestructuración de sus pasivos podrá superar la situación financiera actual en el mediano plazo.

La continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas y las que adoptará la Administración, siendo principalmente entre otras:

- a) La reestructuración de los pasivos de largo plazo, acogiéndose al Decreto No. 1168 del 1 de febrero del 2001
- b) Cancelación de las obligaciones de corto plazo (proceso concluido a mediados de febrero del 2001)
- c) Continuar con la búsqueda de inversionistas y financiamiento externo, y reducir la carga financiera;
- d) Mayores esfuerzos de mercadeo y ventas (colocación de flor en órdenes fijas);
- e) Manejo eficiente y sistematizado del inventario de tallos para exportación;
- f) Optimización de procesos administrativos, sistematización y controles internos que permitan una mejora de eficiencia y eficacia;



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En fecha posterior a la emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios de la Resolución No. 921 emitida por el S.R.I. respecto del Resultado por Exposición a la Inflación REI derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El Servicio de Rentas Internas SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.

ARPAUSA Auditores Externos