

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

15 de marzo del 2001

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

### **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Flores del Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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 estos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, 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. Según se menciona en la Nota - 11 a los estados financieros, la Compañía registró en el patrimonio de los accionistas el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) generado en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, la referida norma requiere que tal efecto sea imputado a los resultados del año. Consecuentemente, al 31 de diciembre del 2000, la reserva de capital y la pérdida del año están subvaloradas en US \$ 109.841.83.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores del Cotopaxi S.A. Al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, La Compañía durante el año 2000 sufrió la transformación al nuevo esquema de dolarización de la economía adoptado por el gobierno fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por US\$1, de igual forma el gobierno emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

Las consecuencias de estas situaciones sobre, las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

*Paredes Santos & Asociados*  
Paredes Santos & Asociados  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

*Rosario Cruz*  
Lcda. ~~Rosario Cruz~~  
Socia  
No. De Registro Nacional  
de Contadores: 21704



**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		37,638.79
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	223,332.12	
Anticipos varios	1,004.31	
Empleados	1,948.50	
Otras ctas por cobrar	1,011.15	
(-) Provision ctas incobrables	<u>(5,137.36)</u>	222,158.72
Inventarios		30,230.59
Gastos pagados por anticipado		<u>20,098.55</u>
Total del activo corriente		310,126.65

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

696,432.06

**DIFERIDOS**

80,779.50

**OTROS ACTIVOS**

1,079.94

**Total del Activo**

1,088,418.15

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias		146,420.41
Cuentas por pagar		
Proveedores	48,841.82	
Anticipos de clientes	12,551.39	
Acreedores	<u>15,614.22</u>	77,007.43
Pasivos acumulados		
Beneficios sociales	4,840.43	
Impuestos por pagar	<u>1,760.28</u>	6,600.71

**Accionistas**

466,935.69

**Total del pasivo corriente**

696,964.24

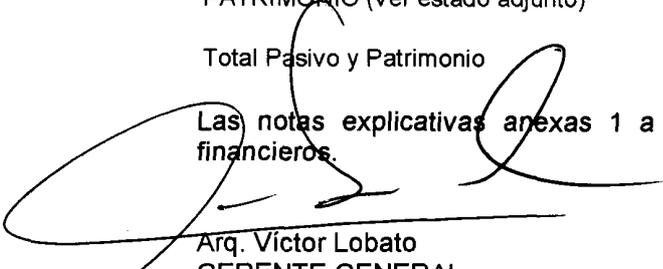
**PATRIMONIO (ver estado adjunto)**

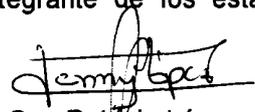
391,453.91

**Total Pasivo y Patrimonio**

1,088,418.15

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Arq. Víctor Lobato  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Patricia López  
CONTADORA



**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

Ventas netas			
Flor de exportación	843,292.31		
Flor nacional	790.98		
(-) Devolución en ventas	<u>(20,167.76)</u>	823,915.53	
Costo de ventas		<u>(512,463.18)</u>	
Utilidad bruta		311,452.35	
Gastos operativos			
De ventas y distribución	(62,892.12)		
De administración	(192,275.55)		
Financieros	(100,333.50)	<u>(355,501.17)</u>	
Pérdida en operaciones		(44,048.82)	
Otros ingresos, egresos			
Otros ingresos	13,874.33		
R.E.I.	12	109,841.83	
Otros egresos	(109,785.51)	<u>13,930.65</u>	
Pérdida del ejercicio		(30,118.17)	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Arq. Víctor Lobato Cueva  
GERENTE GENERAL

Sra. Patricia López  
CONTADORA

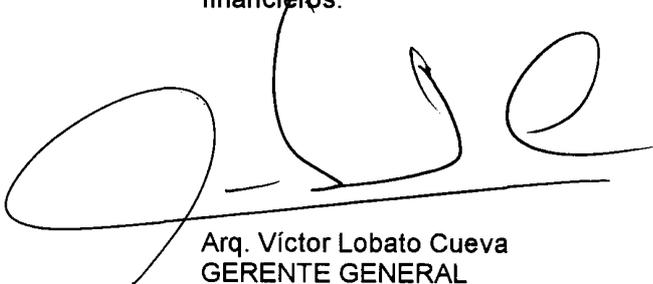


**FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

Saldos iniciales al 01-01-2000	3,375.86
<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Saldos iniciales al 01-01-2000	65,766.60
<b>RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO</b>	
Saldos iniciales al 01-01-2000	174,231.52
Aplicación NEC-17	252,643.81
Saldo al final del año	<u>426,875.33</u>
<b>REEXPRESION MONETARIA</b>	
Saldos iniciales al 01-01-2000	-
Reexpresión monetaria 2000	208,985.36
Compensación pérdidas acumuladas	<u>-208,985.36</u>
Saldo al final del año	-
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Saldos iniciales al 01-01-2000	-273,790.57
Reexpresión monetaria 2000 - NEC 17	-81,640.50
Resultados ejercicio	-30,118.17
Compensación pérdidas acumuladas	208,985.36
Saldo al final del año	<u>-176,563.88</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
Saldo al comienzo del año	41,583.41
Efectos de la corrección monetaria y NEC.17	379,988.67
Resultados netos del año	<u>-30,118.17</u>
Saldo al final del año	<u>391,453.91</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Víctor Lobato Cueva  
GERENTE GENERAL



Sra. Patricia López  
CONTADORA



## FLORES DEL COTOPAXI S.A.

### ESTADO DE FLUJO DE FONDOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

#### Fondos generados por actividades de operación:

Pérdida del ejercicio	(30,118.17)
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	208,515.02
Provisión cuentas dudosas	5,137.36
Amortización	80,779.55
R.E.I.	109,841.83

#### Cambios en activos y pasivos:

Documentos y cuentas por cobrar	(123,320.16)
Inventarios	(16,575.36)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(11,489.43)
Cuentas y documentos por pagar	11,529.55
Gastos acumulados	4,687.63

Fondos netos generados en las operaciones 238,987.82

#### Fondos aplicados a las actividades de inversión:

Incremento de propiedades, planta y equipo - neto, incluye NEC-17	(65,140.02)
Propiedades, plantas y equipo efecto NEC-17	(576,103.09)
Activos Diferidos efecto NEC-17	(35,375.73)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(676,618.84)

#### Fondos de las actividades de financiamiento:

Préstamo accionista	112,675.81
Disminución obligaciones bancarias	(28,636.59)
Incremento neto patrimonio por aplicación NEC-17	388,009.00
Incremento neto otros activos por aplicación NEC-17	(615.54)
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	471,432.68

Incremento neto de fondos 33,801.66

Saldo inicial caja	3,837.12
Saldo final de caja	37,638.78

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Arq. Víctor Lobato Cueva  
GERENTE GENERAL

Sra. Patricia López  
CONTADORA

## **FLORES DEL COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

#### **NOTA 1 – OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 29 de julio de 1991, con el objeto de dedicarse al cultivo de productos agrícolas en general así como la transformación, comercialización, exportación y transporte de los mismos.

La Compañía durante el año 2000 sufrió la transformación al nuevo esquema de dolarización de la economía adoptado por el gobierno fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por US \$, de igual forma el gobierno emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador. Las consecuencias de estas situaciones sobre las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

#### **NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las siguientes son las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

### 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 corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre de año. (32.81%). Los activos adquiridos y los pasivos originados durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional mensual.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/.25.000 por US \$ 1.00.

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 la cuenta Reserva de Capital, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 requiere que el Resultado por Exposición a la Inflación, REI (Ver Nota 11) sea registrado en los resultados del año. 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 en la cuenta Reexpresión Monetaria(Ver Nota 10)

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

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, se revisó, en términos generales, la aplicación de la NEC-17, de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

#### **b. Ingresos, costos y gastos**

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor.

#### **c. Inventarios**

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros se muestran al costo de adquisición, reexpresado hasta el cierre del ejercicio, de acuerdo a la aplicación de la NEC-17, y su valor ajustado no excede su valor de mercado.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de producción de las flores y se basa

en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado mediante el método de costo promedio.

**d. Cargos Diferidos**

Está registrado en este grupo la pérdida por diferencia en cambio generada hasta el 31 de diciembre de 1999, registradas al costo más la aplicación de la NEC-17, menos su correspondiente amortización acumulada. Se amortiza esta última a dos años.

**NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

		<u>US \$</u>
Cientes del exterior	(1)	223,263.56
Cientes nacionales		68.56
(-) Provisión incobrables		<u>(5,137.36)</u>
		218,194.76

(1) La antigüedad de esta cuenta corresponde a: US \$ 5.020,32 del año 1999, y el saldo del año 2000, US 60.320.90 tienen un promedio de vencimiento de 193 días, cuando la política de créditos de la compañía es de 45 días.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>
Inventario de flor	3,970.00
Insumos y agroquímicos	7,972.33
Materiales de empaque	10,142.64
Material de mantenimiento	5,441.35
Materiales varios	<u>2,704.27</u>
	30,230.59



#### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US \$</u>	<u>% Tasa anual de Dep.</u>
Terrenos	50,007.95	
Plantaciones en desarrollo	19,766.48	
Edificios	264,723.95	10
Invernaderos	119,594.73	10
Instalaciones eléctricas	51,158.35	10
Maquinaria y Equipos	169,681.91	10
Muebles y enseres y E. oficina,computo	94,484.91	10 y 20
Vehículos	42,056.08	20
Plantaciones rosas y cultivo	979,459.90	13
Otros	59,012.13	50
	1,849,946.39	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,153,514.34)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	696,432.05	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1999	380,429.53
Adiciones y Retiros neto	65,140.02
Aplicación NEC-17	459,377.52
Depreciación del año	<u>(208,515.02)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	696,432.05

#### NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende la diferencia en cambio neta del período 1999 por US \$ 80.779.50, cuya amortización se realiza a dos años.

## NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

		<u>US \$</u>
Préstamo Banco la Previsora	(1)	134,001.35
Intereses acumulados por pagar		<u>7,722.52</u>
		141,723.87
Sobregiros bancarios		4,696.54
		<u>146,420.41</u>
Total al 31 de diciembre del 2.000		146,420.41

(1) Préstamo hipotecario a 360 días plazo con vencimientos en julio, agosto y noviembre del 2001, a una tasa de interés del 17.75%. El banco la Previsora se fusionó con el Filanbanco, por esta razón se encuentra pendiente la reestructuración de la misma, acogiéndose a la ley de reestructuración.

## NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

		<u>US \$</u>
Anticipos de clientes	(1)	12,551.39
Proveedores en moneda nacional	(2)	48,841.82
Otras cuentas por pagar	(3)	<u>15,614.22</u>
Total al 31 de diciembre del 2000		77,007.43

- (1) Transferencias recibidas de clientes de años anteriores no identificados.  
(2) Saldos por pagar en dólares a proveedores de agroquímicos, material de empaque, seguros y otros.  
(3) Corresponde a una cuenta por pagar al Sr. Germán Hernández por servicios de asesoría técnica.

## NOTA 8 – PRESTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a US \$ 466.935.69 aportados por el Arq. Víctor Lobato en el año 1999, único accionista de la empresa el mismo que se utilizó para cancelar préstamos bancarios y flujo operativo. Este monto incluye capital e intereses.



#### NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de Flores del Cotopaxi S.A. consiste en US \$ 72.000. Al 31 de diciembre del 2000, existen aportes para futuras capitalizaciones por US \$ 65.766,60 aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas.

#### NOTA 10 - REEXPRESION MONETARIA

El incremento del año 2000 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes en los siguientes rubros:

	<u>US \$</u>
Inventarios	2,991.57
Propiedades, planta y equipos	374,221.34
Patrimonio	<u>(168,227.55)</u>
Total reexpresión monetaria año 2000	208,985.36

#### NOTA 11 – RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACION

Según resolución SB-SC-SRI-01 del 13 de abril del 2000, se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización. Según esta norma debe registrarse en la cuenta Resultado por exposición a la inflación, formando parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados, los resultados de la aplicación de la reexpresión monetaria y los ajustes por la aplicación de la brecha entre la inflación y la devaluación anual al 31 de marzo del 2000. Según las disposiciones tributarias publicadas en el registro oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000, el resultado de la cuenta Resultado por exposición a la inflación debe ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo.

El saldo de esta cuenta se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	Ingresos	Gastos	Ganancia Neta
Inventarios	1,613.39	476.78	1,136.61
Activos Fijos	152,365.41	35,639.86	116,725.55
Patrimonio	117,030.49	125,050.82	<u>-8,020.33</u>
	<u>271,009.29</u>	<u>161,167.46</u>	<u>109,841.83</u>

## **NOTA 12 – REFORMAS TRIBUTARIAS**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las transacciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

## **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

- Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital del Guayas emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva la Resolución 921 que daba efecto tributario a los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria. El Servicio de Rentas Internas – SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta (la fecha del informe) se conozca el resultado de dicha apelación.

