

*C.P.A. Freddy Adriano Sánchez*

*Auditor-Consultor*

*Paseje Palacios No. 145 e Ing. Pinto Guzmán*

*Telf. 2-615753 Cel. 099871672 Castilla No. 17079813*

---

**INFORME DEL  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

*C.P.A. Freddy Adriano Sánchez*

*Auditor-Consultor*

*Pasaje Palacios No. 145 - Ing. Pinto Guzmán*

*Telf. 2-615753 Cel- 099371672 Casilla No. 17079813*

---

Quito, 20 de noviembre del 2001

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de SOCIEDAD AGRICOLA VICTORIA S.A. SAVISA.**

1. He auditado el Balance General de **SOCIEDAD AGRICOLA VICTORIA S.A. SAVISA.**, a diciembre 31 del 2000 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.
2. Mi examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que se planifique y realice para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones contenidas en los estados financieros. La auditoría incluye también una evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como también una evaluación global de la presentación de los estados financieros. Creo que mi auditoría me proporcionó un fundamento razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **SOCIEDAD AGRICOLA VICTORIA S.A. SAVISA.**, al 31 de Diciembre de 2000, el resultado de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones legales vigentes en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

*C.P.A. Freddy Adriano Sánchez*

*Auditor-Consultor*

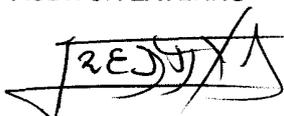
*Pasaje Palacios No. 145 e Ing. Pinto-Guzmán*

*Telf. 3-615753 Cód. 099371672 Casilla No. 17079813*

---

4. En los últimos años las condiciones económicas del país ha sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedo completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad en sucres a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

Registro No. SC. RNAE-418  
AUDITOR EXTERNO



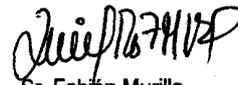
Lcdo. Freddy Adriano Sánchez  
(Licencia Profesional No. 27542)

**SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Notas</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
<b>Disponible</b>		
Caja y Bancos	2.301,95	
	<u>2.301,95</u>	2.301,95
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Clientes	244.843,01	3
Provisión Cuentas Incobrables	(11.714,27)	4
Otras Cuentas por Cobrar	<u>8.543,55</u>	
		241.672,29
<b>Inventarios</b>		
Insumos	5.969,46	
Materiales y Suministros	11.849,89	
Importaciones en Tránsito	<u>13.223,31</u>	
		31.042,66
Gastos e Impuestos Anticipados		10.368,07
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u><u>285.384,97</u></u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Activos Fijos no Depreciables		31.300,00
Activos Fijos Depreciables	1.008.660,65	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(349.683,57)</u>	<u>658.977,08</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>690.277,08</b>
Otros Activos		<u>3.538,33</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		US\$ <u><u>979.200,38</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

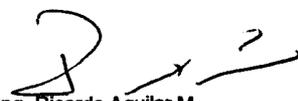
  
 Ing. Ricardo Aguilar M.  
**PRESIDENTE**

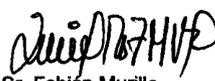
  
 Sr. Fabián Murillo  
**CONTADOR**  
 Licencia No 039722

**SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>PASIVOS</b>		<b>Notas</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>Obligaciones Bancarias</b>		
Sobregiros Ocasionales	25.164,44	
Prestamos Bancarios	<u>30.000,00</u>	
	55.164,44	7
<b>Cuentas por Pagar</b>		
Proveedores Nacionales	163.454,88	8
Proveedores del Exterior	50.007,90	9
Obligaciones Fiscales	15.709,59	10
Obligaciones Laborales	35.199,28	11
Otros Pasivos	<u>91.643,86</u>	12
	356.015,51	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u><b>411.179,96</b></u>	
<b>OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO</b>		
Prestamos Accionistas	117.916,36	13
	<u><b>529.096,32</b></u>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	3.976,00	14
Reserva Legal	4.418,90	15
Aportes Futura Capitalización	0,30	
Reserva de Capital	362.964,48	16
Utilidades Acumuladas	52.797,04	
Utilidad del Ejercicio	<u>25.947,34</u>	
	450.104,06	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	US\$ <u><b>979.200,38</b></u>	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
 Ing. Ricardo Aguilar M.  
**PRESIDENTE**

  
 Sr. Fabián Murillo  
**CONTADOR**  
 Licencia No 039722

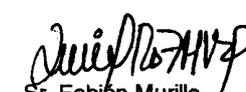
**SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**Notas**

Ventas	1.508.648,54		
Menos: Costo de Ventas	<u>926.350,70</u>		
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		582.297,84	
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Menos: Gastos de Venta	251.768,25		
Gastos de Administración	121.256,05		
Gastos Servicios	104.035,12		17
Amortización Diferencia en Cambio	<u>168.452,41</u>		
		(645.511,83)	
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>		<u><u>(63.213,99)</u></u>	
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>Mas:</b> Utilidad en Resultados por Exposición a la Inflación	93.940,58		18
<b>Más:</b> Ingresos no Operacionales	28.925,79		19
<b>Menos:</b> Egresos no Operacionales	(33.705,05)		20
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		US\$ <u><u>25.947,34</u></u>	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
 Ing. Ricardo Aguilar M.  
**PRESIDENTE**

  
 Sr. Fabián Murillo  
**CONTADOR**  
 Licencia No 039722

SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA  
Estado de Evolución del Patrimonio

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Aportes	Reserva	Reserva	Reserva por	Reexpresión	Utilidades	Utilidades	Total
	Social	Futuro Aumento	Legal	de Capital	Revalorizac. del Patrimonio	Monetaria	Acumuladas	del Ejercicio	Patrimonio
Saldo al 01-01-2000	5.090,68	0,39	241,23	-	145.626,09	-	2.158,45	68.698,16	221.814,99
Ajustes por Conversión	(1.114,68)	(0,08)	(52,82)	-	(31.886,93)	-	(472,62)	(15.042,45)	-48.569,59
Transferencia de Utilidades del Ejercicio 1999							53.655,71	(53.655,71)	0,00
Apropiación de Utilidades			4.230,49				(15.581,32)		-11.350,83
Ajuste Activos Fijos años anteriores						1.347,90	1.890,05		3.237,95
Corrección Monetaria NEC 17 Patrimonio					36.413,92	(23.290,32)	11.146,78		24.270,38
Corrección Monetaria NEC 17 Activos Fijos						198.129,57			198.129,57
Corrección Monetaria NEC 17 Plantaciones						36.504,49			36.504,49
Corrección Monetaria NEC 17 Diferidos						119,75			119,75
Transferencias RRP y Reexpresión Monetaria a Reserva d Capital				362.964,48	(150.153,09)	(212.811,39)			0,00
Utilidad del Ejercicio								25.947,34	25.947,34
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2000</b>	<b>3.976,00</b>	<b>0,30</b>	<b>4.418,90</b>	<b>362.964,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.797,04</b>	<b>26.947,34</b>	<b>450.104,06</b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ing. Ricardo Aguilera M.  
PRESIDENTE

  
Sr. Fabián Murillo  
CONTADOR  
Licencia No 039722

**SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**Flujo de Efectivo en Actividades Operativas**

Efectivo Recibido de Clientes	1.226.103,06
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	-1.141.664,81
Efectivo Recibido por Intereses y Otros Ingresos	28.690,45
Gastos Financieros Bancarios y Otros	-33.113,42

**Efectivo Usado en Actividades Operativas** **80.015,27**

**Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión**

Compras de Activos Fijos	-189.984,94
Incremento Diferidos	-2.090,00

**Efectivo Usado en Actividades de Inversión** **-192.074,93**

**Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento**

Efectivos Recibido por Préstamos Bancarios	30.000,00
Efectivo Recibido por préstamos de Accionistas	77.283,31

**Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento** **107.283,31**

Efectivo al Inicio del año	7.078,30
Incremento Neto del Efectivo	-4.776,35

**Efectivo al Final de Año** **2.301,95**

**Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros**

  
Ing. Ricardo Aguilar M.  
PRESIDENTE

  
Sr. Fabián Murillo  
CONTADOR  
Licencia No 039722

**SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA S.A. SAVISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**Utilidad del Ejercicio** **25.947,34**

**Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación**

Depreciaciones	153.672,33
Amortizaciones	178.975,58
Provisión Cuentas Incobrables	2.448,43
Ajuste Activos en Proceso	-235,35
Efecto Neto de Resultados por Exposición a la Inflación	-93.940,58

<b>Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b>	<b>266.867,74</b>
--	-------------------

**Variaciones en Activos**

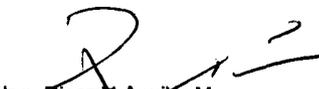
Incremento de Clientes	-289.249,02
Incrementos en Otras Cuentas por Cobrar	-7.267,21
Incrementos Gastos e Impuestos Anticipados	-3.292,63
Incremento Inventarios	-8.685,73

**Variaciones en Pasivos**

Incremento de Sobregiros	25.164,44
Incremento Intereses por Pagar	1.029,16
Incremento en Proveedores	56.942,40
Incremento Obligaciones Fiscales	11.194,08
Incremento Obligaciones Patronales	20.608,51
Incremento en otros pasivos	6.703,54

<b>Flujo Caja Usado en Actividades Operativas</b>	<b>80.015,27</b>
---	------------------

**Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros**

  
 Ing. Ricardo Aguilar M.  
**PRESIDENTE**

  
 Sr. Fabián Murillo  
**CONTADOR**  
 Licencia No 039722

**SOCIEDAD AGRICOLA VICTORIA S.A. SAVISA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DE 2000  
(Expresado en dólares americanos)**

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL**

**1.1 ANTECEDENTES**

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Octavo del cantón Quito, Dr. Enrique Díaz Ballesteros el 6 de noviembre de 1992 e inscrita en el registro mercantil de este cantón el 9 de diciembre del mismo año.

**1.2. OBJETO SOCIAL**

El objeto social de la compañía según la escritura de constitución es la comercialización y exportación de toda clase de flores y plantas ornamentales, para ello realizara la explotación agrícola industrial en todas sus fases, desde el cultivo, cosecha, extracción e industrialización de la floricultura y demás productos agrícolas a nivel nacional como internacional fundamentalmente. Además puede importar, exportar y comercializar toda clase de maquinarias, equipos y repuestos para la actividad agrícolas industrial, así como obtener representación de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras para importar, exportar y comercializar de los productos representados, participar en la constitución de compañías, así como adquirir participaciones o acciones en nuevas compañías o fusionarse.

Pudiendo además dedicarse a otras actividades permitidas por las leyes del Ecuador.

**1.3. OPERACIÓN**

Actualmente la Compañía está dedicada a la producción exportación y comercialización de flores. La compañía mediante contrato de transferencia de negocio compro la Compañía Servipallet S.A. cuyo objeto principal es la paletización, bodegaje de mercadería importada y exportable en diciembre de 1999, fecha desde la cual la compañía registró ingresos por paletizaje bodegaje y almacenaje.

La compañía realiza sus ventas al exterior especialmente a consignación, cuya forma de pago fluctúa entre 30 y 60 días, en cambio a nivel local las ventas a crédito según política de la compañía es de 15 a 30 días plazo. Una mínima parte de las ventas de flores comercializadas a nivel local se venden al contado.

La compañía se provee de plantas de varios proveedores tanto nacionales como extranjeros, los mismos que conceden créditos documentados con plazos de hasta 120 días; en cuanto a insumos como fertilizantes, agroquímicos y otros productos vinculados directamente con la producción y comercialización de flores, la empresa compra a nivel local con plazos que fluctúan entre 15 y 60 días.

## **1. 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **a.- Base de Presentación.-**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el sistema de conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

### **b.- Conversión de Estados Financieros**

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país con el objeto definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres previo a la conversión a dólares de estados Unidos de Norteamérica.

#### **b.1 Antecedentes**

Según la disposición transitoria Sexta de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, dispone que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de Conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad que para el efecto fue desarrollada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Director de Servicios de Rentas Internas, Superintendente de Bancos y Superintendente de Compañías.

De conformidad con la disposición antes indicada, con fecha 13 de abril del 2.000 mediante resolución interinstitucional No. SB-SC-SRI-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 relativa a la conversión de los Estados Financieros, para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

Con los antecedentes antes indicados la fecha para aplicar el sistema de conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización será el 31 de marzo del 2.000, en cuya fecha las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la reexpresión y conversión de los estados financieros, en tal virtud la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América a partir del 1 de abril del 2000.

La unidad monetaria ha sufrido un deterioro importante en los últimos años frente a monedas fuertes como el dólar, pasando de S/.6.800 por cada 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a \$25.000 por cada 1 US\$ al 10 de enero del 2000, por lo que el gobierno con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de orden financiero en las cifras de los Estados Financieros en el momento de la conversión de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través del Banco Central fijó la tasa de cambio única de S/. 25.000 por cada 1 US\$ americano al 10 de enero del 2000, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador, de cuya base legal surgió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la cual se considera que se deben efectuar ciertos ajustes a las cifras en sucres antes de efectuar la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

## **b.2 Procedimientos**

### **Extracto de los Procedimientos**

- Los saldos de los Activos y Pasivos no Monetarios y el Patrimonio de los Accionistas fueron corregidos por inflación al 31 de marzo del 2000 considerando el origen de tales partidas a partir del saldo del 31 de diciembre de 1.999.
- Los saldos ajustados por inflación de las Partidas no monetarias y el Patrimonio de los accionistas después de aplicar el punto anterior fueron ajustados por el índice especial de brecha considerando las fechas de origen o adquisición a partir de los saldos del 30 de noviembre de 1.991, este índice resulta de la relación entre la variación del índice de devaluación acumulada al 31 de diciembre de 1.999 y la fecha de origen de la partida a partir del 30 de noviembre del 1.991 respecto a la índice acumulado de inflación al 30 de noviembre de 1.999 y el IPCU de la fecha de origen de la partida corregida a partir del 30 de noviembre de 1991.
- Los saldos ajustados luego de aplicar el índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1.999 se ajustaron por el segundo índice especial de brecha al 31 de marzo del 2000, el cual resulta de la relación entre el índice de devaluación acumulada al 31 de marzo del 2000 y al 31 de diciembre de 1999, respecto a la variación entre el IPCU al 29 de febrero del 2000 y el del 30 de noviembre de 1.999.

### **Detalle de los Procedimientos**

Para efectos de la aplicación del esquema de dolarización a las distintas partidas no monetaria y las cuentas patrimoniales, los procedimientos a seguirse se especifican más detalladamente en lo puntos siguientes:

### **b.2.1. ACTIVOS NO MONETARIOS**

Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice de inflación proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor justo o el valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión una vez que ésta última haya aplicado el sistema de corrección monetaria a sus estados financieros. De no disponer el valor se considerará el último reportado.

Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición, si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del período de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustaran aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustaran por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

### **b.2.2. PASIVOS NO MONETARIOS.-**

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, como créditos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación.

### **b.2.3. PATRIMONIO.-**

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor a las utilidades o las perdidas acumuladas.

Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del periodo en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejara la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formara parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.

#### **b.2.4. UTILIZACIÓN DEL ÍNDICE ESPECIAL DE CORRECCIÓN DE BRECHA.**

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

#### **b.2.5 EFECTOS DE LOS AJUSTES DE LA APLICACIÓN DEL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN.**

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registro en las siguientes cuentas:

En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999.

En la cuenta denominada Resultado por Exposición A la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma. El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de **US\$.362.964,48** la que servirá para futuros aumentos de capital.

## **b.2.5 CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los saldos de los estados financieros ajustados a la fecha de transición (31 de marzo del 2000) expresados en sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición se dividirán para S/. 25.000 con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norte América, siendo estos saldos la base para iniciar la contabilidad en dólares.

### **c. Provisión para cuentas incobrables**

La compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de cuentas por cobrar a clientes, esta provisión se ha acumulado por el 1% que de acuerdo al a Ley de Régimen Tributario Interno se debe constituir sobre los saldos al cierre del ejercicio de los créditos concedidos en el periodo. El saldo acumulado no supera el 10% de la cartera comercial.

### **d. Valuación de Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de insumos y materiales varios se encuentran valuados al costo promedio, el mismo que no se excede el costo de mercado.

Los consumos de fertilizantes, químicos, agroquímicos, materiales y suministros relacionados se han costeados en función del método de valoración promedio.

### **e. Gastos e Impuestos Anticipados**

Se registra en este grupo los gastos prepagados a las compañías de seguros, los mismos que se devengan en un periodo de doce meses, se registra también los Anticipos del Impuesto a la Renta de años anteriores, Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre las ventas a nivel nacional, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio; y el crédito tributario por recuperar de IVA.

### **f. Activos Fijos**

Los activos fijos han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del sistema de dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Las depreciaciones del costo ajustado han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Obras Civiles		5%
Maquinarias sistemas y Equipos		10%
Equipos de Oficina		10% y 20%
Muebles y Enseres		10%
Vehículos		20%
Plantaciones	(*)	33%

(\*) Las plantaciones se deprecian de acuerdo a la vida productiva, debido a la variedades de flores que produce la compañía no se ha detallado, sin embargo el ciclo productivo de éstas va de 2 a 5 años, según la variedad.

#### **g. Otros Activos**

Se registra dentro de este grupo principalmente las erogaciones pagadas por regalías para la producción de flores así como ciertos activos que por su utilización más acelerada se amortizan en menor tiempo que los activos fijos.

#### **h. Provisión Beneficios Sociales**

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, etc.

#### **3. Cuentas por Cobrar Clientes**

Esta cuenta está conformada por los valores pendientes de cobro sobre las ventas efectuadas a nivel local como internacionalmente, cuyo saldo al 31 de diciembre de clientes del exterior es de US\$ 150.027,94, mientras que por ventas nacionales hay un valor por cobrar de US\$.109.232,29

#### **4. Provisión Cuentas Incobrables**

La compañía mantiene una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de sus cuentas por cobrar a clientes, misma que se ha constituido en base a lo estipulado por la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es, al 1% sobre los créditos concedidos durante el año que están pendientes de cobro al 31 de diciembre de cada año. La Reserva acumulada no supera el 10% del total de la cartera. El movimiento del período es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Valor US\$.</b>
Saldo al 01-01-2000	9.265.84
Más: Provisión del Período	2.448.43
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b><u>11.714.27</u></b>

#### **5. Inventarios**

Los inventarios al 31 de diciembre 2000 se encuentran conformados de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>Total U\$D.</u>
Insumos	5.969.46
Materiales y Suministros	11.849.89
Importaciones en Tránsito	13.223.31
<b>TOTAL</b>	<b><u>31.042.66</u></b>

#### **6. Activos Fijos**

Los Activos fijos de la compañía están compuestos por aquellos que se deprecian según lo establece según la norma contable y la legislación vigente y los no depreciables, que principalmente se componen construcciones en proceso y que son proyectos de ampliación y consolidación de la empresa.

Existen cuadros detallados de cálculos de los diferentes activos fijos, los cuales respaldan Reexpresión Monetaria bajo el esquema de dolarización. El resumen se indica a continuación:

Descripción	Saldo al 01/01/2000	Adiciones	Retiros Bajas	Transferen.	Ajustes	NEC 17	Saldo al 31/12/2000	%
<b>NODEPRECIABLES</b>								
Terrenos	1.613.83					2.225.60	3.839.43	
Construc. en Proceso	(235.35)	43.357.37		(15.896.80)	235.35	0	27.460.57	
<b>Total No depreciables</b>	<b>1.378.48</b>	<b>43.357.37</b>	<b>-</b>	<b>(15.896.80)</b>	<b>235.35</b>	<b>2.225.60</b>	<b>31.300.00</b>	
<b>COSTO</b>								
Obras Civiles	129.750.22	-	-	7.230.65	(2.729.38)	141.521.93	275.773.42	6%
Maquinaria Sist. Y Equip.	165.101.71	6.953.74	10.972.95	8.666.15	(1.942.87)	178.441.33	346.247.10	10%
Equipo de Oficina	14.494.80	5.093.14	0		(1.936.38)	17.326.79	34.978.35	10% y 20%
Muebles y enseres	4.914.72	94.00				5.037.85	10.046.57	10%
Vehiculos	14.839.66					22.140.20	36.979.87	20%
Plantaciones	107.879.30	140.806.02			(4.736.47)	60.686.50	304.635.35	33%
	<b>436.980.41</b>	<b>152.946.90</b>	<b>10.972.95</b>	<b>15.896.80</b>	<b>(11.345.10)</b>	<b>425.154.59</b>	<b>1.006.660.65</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>								
Obras Civiles	18.199.65	18.718.87			(2.702.22)	22.096.19	56.312.50	
Maquinaria Sist. Y Equip.	68.458.67	35.280.54	10.972.95		(5.291.38)	70.328.02	157.802.90	
Equipo de Oficina	6.489.70	5.048.41			(914.99)	8.370.86	18.993.96	
Muebles y enseres	1.432.03	860.41				1.904.83	4.197.37	
Vehiculos	7.024.87	6.288.96				11.587.85	24.901.69	
Plantaciones		87.475.13					87.475.13	
	<b>101.604.91</b>	<b>153.672.33</b>	<b>10.972.95</b>	<b>-</b>	<b>(8.908.58)</b>	<b>114.287.86</b>	<b>349.683.57</b>	
<b>Total Depreciables</b>	<b>335.375.50</b>	<b>(725.44)</b>	<b>-</b>	<b>15.896.80</b>	<b>(2.436.51)</b>	<b>310.886.73</b>	<b>658.977.06</b>	
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>336.753.98</b>	<b>42.631.94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.201.17)</b>	<b>313.092.34</b>	<b>690.277.68</b>	

## 7. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias se refiere a un Préstamo por Pagar a corto plazo, el detalle es como sigue:

Institución	Monto	Vigencia		Plazo	Tasa de Interes	Interes por Pagar	Saldo 31/12/00
		Concec.	Venc.				
Sobreg. Banco Pichincha							13.850.35
Sobreg. Banco Citibank							11.314.09
Citibank	30.000	27-09-00	25-01-01	120	13%	1.029.16 (a)	30.000.00
<b>Total Obligaciones Bancarias</b>						<b>1.029.16</b>	<b>55.164.44</b>

(a) Este préstamo ha sido concedido sobre firmas respaldado con su respectivo pagaré

## 8. Proveedores Nacionales

Los proveedores, se refiere a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2000 por compras de plantas, químicos, fertilizantes, suministros y materiales y otros servicios de terceros, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2001.

Un resumen de este grupo es como se detalla:

<u>Detalle</u>		<u>Total</u> <u>U.S.D \$</u>
Marco Hernandez		6.452.50
Quimica Industrial	(b)	8.034.67
Rodel Flower		23.107.55
Cartonera Andina		26.981.73
Asrariago		38.276.76
Saftec		5.639.05
Unique Latin Propagation Ltda.		12.181.40
Rosaplan S.A.		5.782.00
Otros		36.999.21
Total		<u>163.454.88</u>

(b). Química Industrial Montalvo Aguilar es Una compañía relacionada, por propiedad, cuyas operaciones principales han sido compras de químicos por un monto de \$ 25.015,12

## 9. Proveedores del Exterior

Se refieren a un saldo de US\$. 50.007,90 que corresponde a dos proveedores del exterior. Las obligaciones con estos proveedores nacen de los siguientes conceptos: fletes de por transporte de flor e importación de plantas.

## 10. Obligaciones Fiscales

El resumen de este grupo es como se detalla:

<u>Detalle</u>	<u>Total</u> <u>U.S.\$</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	
Impuesto a la Renta Personal	28.75
Retenciones en la fuente	2.344.57
IVA en Ventas	2.420.72
IVA Retenido por Pagar	4.508.66
Aportaciones al IESS	6.406.17
Otros	0.73
<b>Total</b>	<b>15.709.59</b>

#### 11. Obligaciones Laborales

Los saldos al 31 de diciembre del 2000 son como se detalla:

	<u>U.S.\$</u>
15% Participación trabajadores y empleados	9.211.86
Sueldos por Pagar	4.155.90
Décimo Tercer Sueldo	4.898.06
Décimo Cuarto Sueldo	1.766.65
Vacaciones	8.528.66
Fondo de Reserva	5.762.01
Otros	876.13
<b>Total</b>	<b>35.199.28</b>

#### 12. Otros Pasivos

El detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>		<u>Total</u> <u>U.S.\$</u>
Química Industrial	(c)	2.474.69
Andre Obiol		67.054.29
Comercial Air Flower	(d)	21.085.73
Provisión Intereses por Pagar		1.029.16
<b>Total</b>		<b>91.643.86</b>

- (c). Corresponde a un saldo pendiente de pago por prestamos que una de las compañías relacionadas han realizado a la compañía, de cuyos valores prestados durante el año se han formalizado mediante contrato de préstamo general. Las operaciones acumuladas por este concepto durante el año es \$ de 53.415,50 de las cuales se han cancelado un monto de 50.940,82
- (d). Corresponde a un préstamo de Comercial Air Flower Miami por un monto de \$ 25.000, El saldo actual ha sido disminuido por la empresa ha cancelado algunas operaciones de dicha compañía.

### 13. Préstamos de Accionistas

Los préstamos de los accionistas corresponde a una deuda que la compañía mantiene con uno de los accionistas, los mismos que se encuentran respaldados con convenio de prestamos entre las partes y la correspondiente aprobación de acta de junta general de accionistas.

### 14. Capital Social

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de noviembre de 1992 con el nombre de **SOCIEDAD AGRÍCOLA VICTORIA SOCIEDAD ANÓNIMA SAVISA** ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Quito Dr. Enrique Días Ballesteros e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1992 con un capital de \$/. 2'000.000

El capital de la compañía ha tenido desde su constitución dos incrementos, siendo el mas importante y último, el realizado mediante escritura pública celebrada el 28 de octubre de 1998 ante el Notario Décimo Cuarto del cantón Dr. Jaime Aillón Albán por un monto \$/. 94'400.000, hasta alcanzar un monto de 99'400.000 que equivale a US\$ 3.976, el mismo que se encuentra dividido en 99.400 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una.

### 15. Reserva Legal

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

### 16. Reserva de Capital

Esta constituida por las transferencias de saldo acreedor de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo establecido por la Norma Ecuatoriana de

Contabilidad NEC 17, reserva que servirá para futuros aumentos de capital, el detalle del saldo es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Parcial</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
<b>DE RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO</b>		150.153.09
Saldo Inicial 01.01.2000 de Resrv. Reval. Patrimonio	113.739.16	
Aplicación NEC 17 Capital Social	5.452.53	
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	1.440.86	
Aplicación NEC 17 Reserv. Reval. Patrimonio	29.520.54	
<b>DE REEXPRESION MONERATIA</b>		212.811.39
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferidos	119.75	
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos	234.634.06	
Ajustes Activos Fijos	1.347.90	
Aplicación NEC 17 Capital Social	(4.499.68)	
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	(209.55)	
Aplicación NEC 17 Reserv. Reval. Patrimonio	(18.581.09)	
<b>Total</b>		<b>362.964.48</b>

#### 17. Gastos Servicios

Corresponde a los gastos realizados por la compañía para obtener los ingresos por concepto de paletizaje, bodegaje, almacenaje y comisiones varias. El resumen de este grupo por clasificación principal es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
Gastos Personal Administrativo	11.056.79
Honorarios Profesionales	10.339.33
Gastos Generales	82.639.00
<b>Total</b>	<b>104.035.12</b>

#### 18. Resultados por Exposición a la Inflación.

Registra los efectos de los ajustes por inflación y por brecha del 01 de enero al 31 de marzo del 2000 por la aplicación del esquema de dolarización para la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y cuantías del patrimonio de los accionistas, cuyos ajustes se resumen a continuación:

cuentas de activos y pasivos no monetarios y cuantas del patrimonio de los accionistas, cuyos ajustes se resumen a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
Aplicación NEC 17 Capital Social	(952.84)
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	(1.231.31)
Aplicación NEC 17 Reserva Revaloriz. Patrimonio	(10.939.45)
Aplicación NEC 17 Utilidades Acumuladas	(11.146.78)
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferidos	36.906.76
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos	81.304.21
<b>Total</b>	<b>93.940.59</b>

**19. Ingresos no Operacionales**

Un detalle de este grupo es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
Intereses Ganados	142.29
Manejo de Cajas	4.895.33
Descuentos Pronto pago	2.703.67
Otros Ingresos	19.700.63
Ingresos por multas personal	1.483.88
<b>Total</b>	<b>28.925.79</b>

**20. Egresos no Operacionales**

El resumen de este grupo por clasificación principal es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
Intereses Pagados	2.200.81
Gastos y Comisiones Bancarias	2.868.67
Impuesto a la Circulacion de Capitales	11.272.53
Diferencia en Cambio	2.157.02
Multas e Intereses	671.94
Otros Gastos no Deducibles	14.534.08
<b>Total</b>	<b>33.705.05</b>

## 21 Eventos Subsecuentes

A partir del 01 de marzo del 2001 casi en su totalidad los ingresos que percibía la compañía por concepto de servicios de paletizaje, almacenaje y bodegaje dejó de tenerlo ya que empezó a operar la compañía Servipallet S.A., de propiedad de SAVISA.

Además de la situación mencionada en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de la emisión del informe del auditor externo 20 de Noviembre del 2001, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no estuvieren revelados en los mismos o en sus notas explicativas.