

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
FLORMARE S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general reexpresado por corrección monetaria de FLORMARE S.A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Realizamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría incluye un examen, en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Nuestra auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de FLORMARE S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales en el país, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos durante el período de 1999.

En nuestra opinión, los estados financieros reexpresados por corrección monetaria antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FLORMARE S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en el Ecuador.

Marzo, 30 del 2000

*Consultora Gabela Cia Ltda*

RNAE - 004

Atentamente,

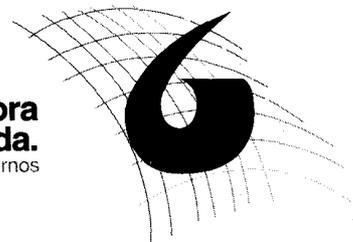
José Ignacio Gabela  
Socio de Auditoría  
RN # 14764

**FLORICOLA LAS MARIAS  
FLORMARE S.A.**

**ESTADO DE SITUACION GENERAL REEXPRESADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

		Saldo 31/Dic/99	Saldo 31/Dic/98		Saldo 31/Dic/99	Saldo 31/Dic/98
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>		
<b>Activo Corriente</b>				<b>Pasivo Corriente</b>		
Caja Bancos	(Nota 4)	28.052.264	27.320.778	Proveedores Locales	(Nota 11)	1.831.716.235
Clientes	(Nota 5)	1.271.975.794	63.107.419	Otras Cuentas por Pagar	(Nota 12)	2.354.644.841
Provision Cuentas Incobrables	(Nota 5)	(18.151.205)	(5.465.285)	Retenciones Legales		9.290.226
Anticipos Empleados		16.800.651	1.540.280	Prestamos Instituciones Financieras	(Nota 13)	4.319.616.510
Anticipo a Compras			242.435.200	Provisiones y Gastos por Pagar		70.054.424
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 6)	3.282.008.158	1.390.944.873	<b>Total Pasivo</b>		<b>8.585.322.236</b>
Inventarios	(Nota 7)	193.733.626	70.370.229			<b>3.817.484.982</b>
Pagos Anticipados		<u>7.571.400</u>	<u>43.672.940</u>	<b>Patrimonio</b>		
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>4.781.990.688</b>	<b>1.833.926.434</b>	Capital Social	(Nota 14)	500.000.000
				Reserva Legal	(Nota 15)	74.589.243
<b>Activo No corriente</b>				Reserva Facultativa	(Nota 16)	375.911.145
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 8 - 9)	5.823.936.724	4.434.149.321	Reserva por Revalorización del Patrimonio	(Nota 17)	1.478.383.935
Activo Diferido Neto	(Nota 10)	<u>1.451.736.233</u>	<u>569.597.012</u>	Reexpresión Monetaria	(Nota 18)	-
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>7.275.672.957</b>	<b>5.003.746.333</b>	Aportes Futura Capitalización	(Nota 19)	986.892.361
				Resultado del Ejercicio		<u>56.564.725</u>
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>3.472.341.409</b>
						<b>3.020.187.785</b>
<b>Total Activos</b>		<b>12.057.663.645</b>	<b>6.837.672.767</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>12.057.663.645</b>
						<b>6.837.672.767</b>

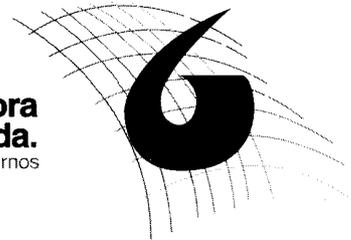
LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**FLORICOLA LAS MARIAS  
FLORMARE S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	SALDO AL <u>31/dic/99</u>	SALDO AL <u>31/dic/98</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
<b>VENTAS:</b>		
VENTAS AL EXTERIOR	7.104.551.759	5.768.695.781
VENTAS NACIONALES	<u>37.294.955</u>	<u>55.702.900</u>
TOTAL VENTAS	7.141.846.714	5.824.398.681
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>363.907.106</u>	<u>497.061.296</u>
TOTAL INGRESOS	7.505.753.820	6.321.459.977
<b>(-) COSTOS Y GASTOS</b>		
COSTO DE PRODUCCION	4.504.067.511	3.453.317.509
GASTOS ADMINISTRATIVOS	706.549.091	367.967.582
GASTOS DE VENTAS	292.333.519	145.439.110
GASTOS FINANCIEROS	411.326.752	879.457.019
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	<u>1.500.609.919</u>	<u>1.018.956.661</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	7.414.886.792	5.865.137.881
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	90.867.028	456.322.096
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>13.630.054</u>	<u>68.448.314</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	77.236.974	387.873.782
(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>11.585.546</u>	<u>96.968.446</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>65.651.428</u>	<u>290.905.336</u>

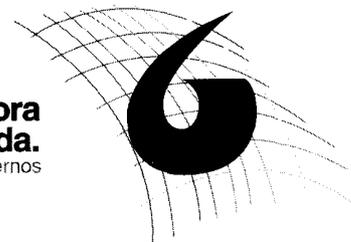
LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**FLORICOLA LAS MARIAS**  
**FLORMARE S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<b>1. ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del Ejercicio	56.564.725	
Depreciacion y Amortizaciones	1.500.609.919	1.557.174.644
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumento de Clientes	(1.095.336.365)	
Aumento de Anticipo a Empleados	(15.260.371)	
Disminución de Anticipo a Compras	242.435.200	
Disminución de Pagos Anticipados	(708.948.087)	
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	(259.604.627)	
Aumento de Inventarios	(115.188.366)	
Aumento de Proveedores Locales	712.361.582	
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	1.388.785.539	
Aumento de Retenciones Legales	1.438.920	
Disminución de Provisiones y Gastos por Pagar	(127.714.737)	
Disminución de Préstamos Instituciones Financieras	(1.689.467.218)	(1.666.498.530)
Efectivo Neto Provisto en Actividades Operacionales		(109.323.886)
<b>2. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Aportes Futura Capitalización	750.750.000	
<b>3. ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento en activos fijos	(647.352.645)	
Total (1) - (2) - (3)	(5.926.531)	
Saldo de Caja y Bancos 1998	27.320.778	
Saldo de Caja y Bancos 1999	21.394.247	
Disminucion Expresado en Efectivo	(5.926.531)	



**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

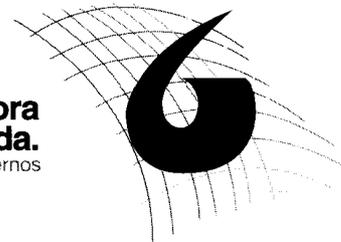
Utilidad del Ejercicio	56.564.725	
Depreciacion y Amortizaciones	1.500.609.919	1.557.174.644
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
<b>Recursos Utilizados en:</b>		
Préstamos Instituciones Financieras	(1.689.467.218)	
Clientes	(1.095.336.365)	
Pagos Anticipados	(708.948.087)	
Otras Cuentas por Cobrar	(259.604.627)	
Provisiones y Gastos por Pagar	(127.714.737)	
Inventarios	(115.188.366)	
Anticipo a Empleados	<u>(15.260.371)</u>	(4.011.519.771)
<b>Recursos Financiados por:</b>		
Retenciones Legales	1.438.920	
Anticipo a Compras	242.435.200	
Proveedores Locales	712.361.582	
Otras Cuentas por Pagar	<u>1.388.785.539</u>	<u>2.345.021.241</u>
Efectivo Provisto en Actividades Operacionales		<u>(109.323.886)</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

FLORICOLA LAS MARIAS  
FLORMARE S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGALES	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALORIZACION PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	500.000.000	19.870.330	131.048.839	1.842.220.919	0	236.142.361	290.905.336	3.020.187.785
Transferencia Utilidades Años Anteriores		45.632.210	244.862.306				(290.494.516)	0
Asignacion Presente Ejercicio		9.086.703						9.086.703
Ajustes Año 1999				(1.040.438)			(410.820)	(1.451.258)
Corrección Monetaria Activos					(362.796.546)			(362.796.546)
Corrección Monetaria Patrimonio				1.699.956.166	(1.699.956.166)			0
Incremento Aportes						750.750.000		750.750.000
Transferencia Reexpresión Monetaria				(2.062.752.712)	2.062.752.712			0
Utilidad del Ejercicio							56.564.725	56.564.725
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	<u>500.000.000</u>	<u>74.509.243</u>	<u>375.911.145</u>	<u>1.478.383.935</u>	<u>-</u>	<u>986.892.361</u>	<u>56.564.725</u>	<u>3.472.341.409</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



FLORICOLA LAS MARIAS S.A.

FLORMARE S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1999.

**NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía se encuentra constituida en la República del Ecuador, a través de la escritura pública de constitución, otorgada en la ciudad de Quito el 18 de junio de 1993, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito y aprobado por el Intendente de Compañías de Quito, mediante Resolución No.93.1.1.1.1332 del 12 de julio de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito tomo 25 del 13 de julio de 1993.

Mediante Escritura Pública, concedida el 7 de julio de 1995, se procede al aumento de capital y Reforma del Estatuto de la compañía y aprobado mediante la Resolución 95.1.1.1.003592 de la Superintendencia de Compañías del 6 de noviembre de 1995.

Domicilio.- El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Cayambe, Provincia de Pichincha - Ecuador.

**Objeto Social:**

El Objeto fundamental de la Compañía es dedicarse a actividades agrícolas, pecuarias, piscícolas, florales, forestales, en fin todo lo relativo a su producción, industrialización y comercialización, pudiendo al efecto celebrar toda clase de actos y contratos relativos a sus amplios fines sin restricción alguna.

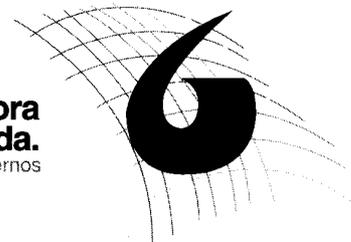
**NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:**

**a) ESTADOS FINANCIEROS:**

**a1) Bases de Presentación**

Los estados financieros básicos en sucres ecuatorianos, han sido preparados sobre bases del costo histórico, complementado por ajustes de corrección monetaria a los rubros de activos y pasivos no monetarios, y patrimonio pero no los resultados del ejercicio por tanto no muestran la totalidad de los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre, de acuerdo a normas establecidas por la Ley.

Los ajustes que se producen por corrección monetaria reconocen parcialmente el cambio de poder adquisitivo: los índices de precios al consumidor aplicados para 1999 fue del 53%.



a2) Período de Presentación.- Los estados financieros básicos, deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

b) ACTIVOS

b1) Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

b2) Pagos Anticipados

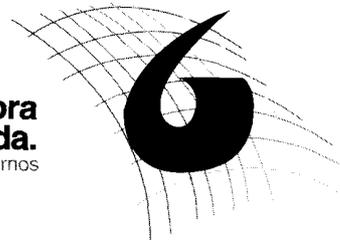
Los seguros son aplicados a resultados en función de las fechas de vencimiento.

b3) Propiedad, Plantación y Equipo

La propiedad, plantación y equipo se encuentran registradas al costo de adquisición y corregidas monetariamente tal como se indica en las notas 9 y 10.

La depreciación es calculada sobre valores originales, más las revalorizaciones y corrección monetaria efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1999, tomando como base el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que fluctúa entre 2 y 20 años, según el siguiente detalle:

Edificios	5%
Muebles y Enseres, Equipo de Riego, Reservorio, Cuartos Fríos, Sistema de Tratamiento de Agua, Instalaciones Eléctricas, Generador Eléctrico, Adecuaciones de Oficina.	10%
Plantas y Abonos Orgánicos	14,29%
Vehículos, Equipos de Computación, Madera Tratada y Cable Vía.	20%
Plástico, Tela de Invernadero, Madera no Tratada y Materiales de Invernadero.	50%



b4) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año.

b5) Otros Activos Diferidos

El saldo comprende el costo original más la corrección monetaria del año, su amortización se efectúa en un período de cinco años y el valor anual fue cargado a producción en proceso.

b6) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta.

b7) Impuesto a la Renta 1999

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía está obligada a tributar el 15%, sobre las utilidades después del 15% de participación a trabajadores, cuya vigencia para el año 1999 será desde el 1 de mayo al 31 de diciembre.

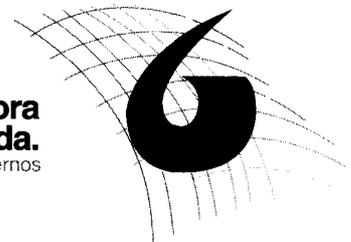
b8) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 1999, la administración de la compañía mantiene la provisión para cuentas de dudoso cobro el valor de S/. 18.151.205.

c) RESULTADOS

c1) Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c2) Las operaciones de otros ingresos y gastos son de carácter no recurrente y han sido reconocidas y registradas en el período 1999 y están separadas de las operaciones normales.



c3) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo.

c4) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando, hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto, considerando el tiempo de formación de la compañía.

d) PASIVOS

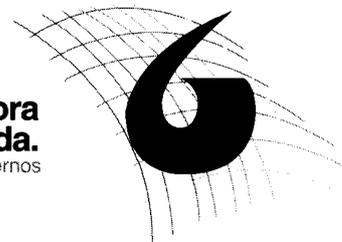
Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

e) PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

e1) El Capital Social invertido por los Socios en la Empresa esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre de 1999.

e2) La reserva por revalorización del patrimonio, la reexpresión monetaria, producto de la corrección monetaria están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio.

El saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio de acuerdo a lo establecido en el R.O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999.



**NOTA 3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

La tasa de cambio en moneda extranjera utilizada por la compañía al 31 de diciembre de 1999, fue la siguiente:

	S/. por US \$ 1,00
Mercado Libre (Promedio)	19.800,00

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres, utilizando la tasa de cambio indicada, la misma que no difiere sustancialmente del tipo de cambio oficial al 31 de diciembre de 1999, que fue de S/. 19.750 para la compra y de S/.21.300 para la venta por cada US \$ 1,00.

**NOTA 4. CAJA BANCOS**

Los saldos que forman este rubro son:

Caja	7.481.036
Bancos (1)	<u>20.571.228</u>
Total S/.	<u>28.052.264</u>

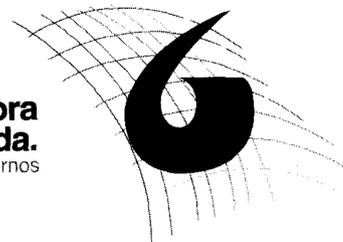
(1) Compuesto de la siguiente manera:

Moneda Nacional	3.020.508
Moneda Extranjera US \$ 886,40	<u>17.550.720</u>
Total S/.	<u>20.571.228</u>

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Los saldos que forman este rubro son:

Clientes del Exterior (1)	1.266.011.999
Clientes Nacionales	<u>5.963.795</u>
Subtotal	1.271.975.794
Reserva Cuentas Incobrables	<u>(18.151.205)</u>
Total S/.	<u>1.253.824.589</u>



(1) Comprende los siguientes valores:

Chia Imports	261.360.000
Mountain Fresh	205.920.000
Trade Winds Internacional	203.544.000
C.F.X. Miami Inc.	175.824.000
Bont Gmbh	99.792.000
Buds Floral	91.872.000
Golden Roses	51.480.000
Natural Beauty	39.600.000
Super/Flores	34.056.000
Otros	<u>102.563.999</u>
Total S/.	<u>1.266.011.999</u>

**NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

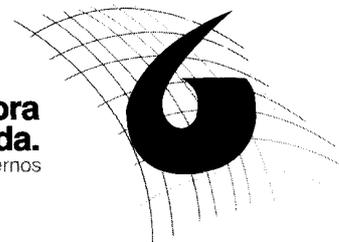
Se desglosa de la siguiente manera:

Roseland S.A. (1)	2.918.025.000
Uniseguros (2)	357.027.066
Otros	<u>6.956.092</u>
Total S/.	<u>3.282.008.158</u>

(1) Corresponde a préstamos e intereses realizados a Roseland S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Saldo al 31/Dic/98	1.390.937.573
Préstamos 1999	106.763.699
Diferencial Cambiario	1.907.867.583
Pagos durante 1999	<u>(487.543.855)</u>
Total S/.	<u>2.918.025.000</u>

(2) Corresponde al valor del siniestro de un vehículo.



**NOTA 7. INVENTARIOS**

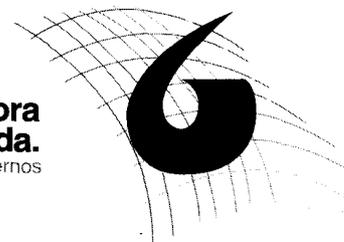
El movimiento de esta cuenta comprende:

	Saldo al 31/12/98	Movimiento Débito	Crédito	Corrección Monetaria	Saldo al 31/12/99
Materias Primas	24.382.945	226.304.832	(156.607.914)	2.197.322	96.277.185
Empaques	45.427.397	181.546.315	(135.494.980)	5.977.709	97.456.441
Total S/.	<u>69.810.342</u>	<u>407.851.147</u>	<u>(292.102.894)</u>	<u>8.175.031</u>	<u>193.733.626</u>

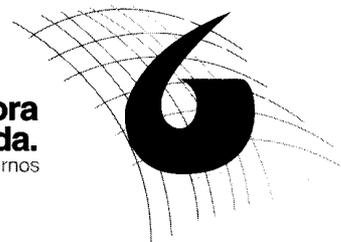
**NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Comprende los siguientes rubros:

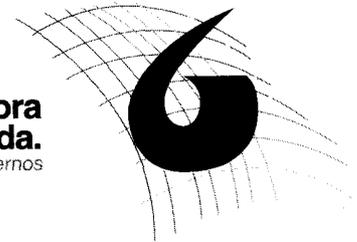
	Costo	Corrección Monetaria	Saldo
<b>EDIFICIOS</b>			
Saldo al 31/12/98	99.411.108	191.326.221	290.737.329
Aumentos	-	54.090.787	154.090.787
Saldo al 31/12/99	99.411.108	345.417.008	444.828.116
<b>EQUIPOS</b>			
Saldo al 31/12/98	377.413.458	467.113.958	844.527.416
Aumentos	128.214.766	453.217.705	581.432.471
Saldo al 31/12/99	505.628.224	920.331.663	1.425.959.887
<b>VEHICULOS</b>			
Saldo al 31/12/98	94.823.600	127.471.750	222.295.350
Disminuciones	(94.823.600)	(127.471.741)	(222.295.341)
Ajustes	-	(9)	(9)
Saldo al 31/12/99	-	-	-
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			
Saldo al 31/12/98	5.826.916	10.845.277	16.672.193
Aumentos	3.129.636	8.836.264	11.965.900
Saldo al 31/12/99	8.956.552	19.681.541	28.638.093
<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>			
Saldo al 31/12/98	7.540.720	3.110.547	10.651.267
Aumentos	16.028.650	7.658.926	23.687.576
Ajustes	(830.500)	-	(830.500)
Saldo al 31/12/99	22.738.870	10.769.473	33.508.343



	<u>Costo</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Saldo</u>
<b>INSTALACIONES ELECTRICAS</b>			
Saldo al 31/12/98	41.484.092	82.598.760	124.082.852
Aumentos	<u>-</u>	<u>60.328.893</u>	<u>60.328.893</u>
Saldo al 31/12/99	41.484.092	142.927.653	184.411.745
<b>INVERNADEROS</b>			
Saldo al 31/12/98	395.654.464	163.207.466	558.861.930
Aumentos	<u>-</u>	<u>296.196.823</u>	<u>296.196.823</u>
Saldo al 31/12/99	395.654.464	459.404.289	855.058.753
<b>PLANTAS</b>			
Saldo al 31/12/98	2.085.079.309	2.378.275.989	4.463.355.298
Aumentos	<u>390.008.800</u>	<u>2.481.499.802</u>	<u>2.871.508.602</u>
Saldo al 31/12/99	2.475.088.109	4.859.775.791	7.334.863.900
<b>MADERA TRATADA</b>			
Saldo al 31/12/98	19.790.620	30.028.088	49.818.708
Aumentos		11.995.437	11.995.437
Disminuciones	<u>(8.115.200)</u>	<u>(19.070.611)</u>	<u>(27.185.811)</u>
Saldo al 31/12/99	11.675.420	22.952.914	34.628.334
<b>RESERVORIO</b>			
Saldo al 31/12/98	15.865.100	45.929.052	61.794.152
Aumentos	<u>-</u>	<u>32.750.901</u>	<u>32.750.901</u>
Saldo al 31/12/99	15.865.100	78.679.953	94.545.053
<b>SISTEMA TRATAMIENTO AGUA</b>			
Saldo al 31/12/98	14.514.020	31.934.536	46.448.556
Aumentos	<u>-</u>	<u>24.617.735</u>	<u>24.617.735</u>
Saldo al 31/12/99	14.514.020	56.552.271	71.066.291
<b>CUARTOS FRIOS</b>			
Saldo al 31/12/98	71.997.733	109.463.504	181.461.237
Aumentos	<u>-</u>	<u>96.174.456</u>	<u>96.174.456</u>
Saldo al 31/12/99	71.997.733	205.637.960	277.635.693
<b>GENERADOR</b>			
Saldo al 31/12/98	32.846.000	42.508.108	75.354.108
Aumentos	<u>-</u>	<u>39.937.677</u>	<u>39.937.677</u>
Saldo al 31/12/99	32.846.000	82.445.785	115.291.785



	Costo	Corrección Monetaria	Saldo
<b><u>PLASTICO DE INVERNADEROS</u></b>			
Saldo al 31/12/98	253.593.268	119.113.128	372.706.396
Aumentos	199.734.145	111.028.102	310.762.247
Disminuciones	(131.143.550)	(80.341.026)	(211.484.576)
Ajustes	-----	(3.729.469)	(3.729.469)
Saldo al 31/12/99	322.183.863	146.070.735	468.254.598
<b><u>TELA CORTINA DE INVERNADEROS</u></b>			
Saldo al 31/12/98	6.040.320	1.132.560	7.172.880
Aumentos	-----	3.801.626	3.801.626
Saldo al 31/12/99	6.040.320	4.934.186	10.974.506
<b><u>MADERA NO TRATADA</u></b>			
Saldo al 31/12/98	21.538.800	14.654.210	36.193.010
Aumentos	30.656.500	9.116.177	39.772.677
Disminuciones	(17.878.800)	(14.024.210)	(31.903.010)
Saldo al 31/12/99	34.316.500	9.746.177	44.062.677
<b><u>MATERIALES DE INVERNADEROS</u></b>			
Saldo al 31/12/98	105.425.940	37.249.540	142.675.480
Aumentos	7.847.718	38.798.218	46.645.936
Disminuciones	(45.019.904)	(29.027.370)	(74.047.274)
Ajustes	-----	(81)	(81)
Saldo al 31/12/99	68.253.754	47.020.307	115.274.061
<b><u>ABONOS ORGANICOS</u></b>			
Saldo al 31/12/98	65.725.400	118.797.724	184.523.124
Aumentos	10.506.250	100.090.499	110.596.749
Saldo al 31/12/99	76.231.650	218.888.223	295.119.873
<b><u>SOPORTERIA INVERNADEROS</u></b>			
Saldo al 31/12/98	-	-	-
Aumentos	1.626.240	646.430	2.272.670
Saldo al 31/12/99	1.626.240	646.430	2.272.670
<b><u>CABLE VIA</u></b>			
Saldo al 31/12/98	20.702.900	14.815.793	35.518.693
Aumentos	-----	18.824.909	18.824.909
Saldo al 31/12/99	20.702.900	33.640.702	54.343.602



	Costo	Corrección Monetaria	Saldo
<b>ADECUACION DE OFICINAS</b>			
Saldo al 31/12/98	22.453.200	5.464.470	27.917.670
Aumentos	-	14.796.365	14.796.365
Saldo al 31/12/99	<u>22.453.200</u>	<u>20.260.835</u>	<u>42.714.035</u>
SUBTOTAL	4.247.668.119	7.685.783.896	11.933.452.015
(-) DEPRECIACION ACUMULADA			<u>(6.109.515.291)</u>
TOTAL ACTIVO FIJO			<u>5.823.936.724</u>

La depreciación fue cargada a la cuenta de Resultados "Producción en Proceso", valor que asciende a S/. 1.210.421.300.

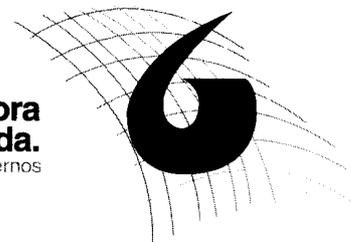
**NOTA 9. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL**

- a) Mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 publicado en el Suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994, se expidió el nuevo Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros ; según el cual las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías deberán reexpresar anualmente en forma obligatoria sus activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio ; de conformidad con los procedimientos establecidos en este Reglamento.
- b) Dando cumplimiento a esta disposición legal, la empresa en el presente ejercicio aplicó el sistema de corrección monetaria integral, tomando como base el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, publicado en el R.O. No. 357 del 10 de enero del 2000 y que fue del 53%.

**NOTA 10. ACTIVO DIFERIDO**

El saldo de esta cuenta se encuentra compuesto por:

Activos Diferidos	3.207.908.496	(1)
Amortizaciones	<u>(1.756.172.263)</u>	(1)
Saldo al 31/Dic/99	<u>1.451.736.233</u>	



(1) Saldo cuyo movimiento se encuentra compuesto por:

	Saldo al 31-Dic-98	Corrección Monetaria	Baja de Activos	Amortización	Saldo al 31-Dic-99
<b>Activo (Costo)</b>					
Preoperativos Administrativos	223.503.087	-	-223.503.087	-	-
Preoperativos de Producción	1.463.631.230	775.724.552	-	-	2.239.355.782
Diferencial Cambiario a)	-	<u>968.552.714</u>	-	-	<u>2.239.355.782</u>
Subtotal	1.687.134.317	1.744.277.266	-223.503.087	-	3.207.908.496
<b>Amortización:</b>					
Preoperativos Administrativos (b)	(178.802.469)	-	223.503.087	(44.700.612)	-
Preoperativos de Producción (b)	<u>(938.734.836)</u>	-	-	<u>(817.437.427)</u>	<u>(1.756.172.263)</u>
Subtotal	(1.117.537.305)	-	223.503.087	(862.138.039)	(1.756.172.263)
Saldo al 31 /dic/99	<u>569.597.012</u>	<u>1.744.277.266</u>	<u>-</u>	<u>(862.138.039)</u>	<u>1.451.736.233</u>

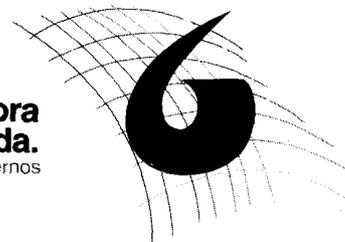
a) Acogiéndose a la Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el R.O. No.310 del 3 de noviembre de 1999 en su artículo primero manifiesta: "El resultado neto origina un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria o un gasto con cargo a resultados, la compañía podrá registrar estos valores como una cuenta de activo diferido, la misma que será amortizada en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico en que se efectuó el ajuste contable".

b) La empresa amortiza sus activos diferidos en cinco y siete años.

**NOTA 11. PROVEEDORES LOCALES**

El rubro de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Roseland S. A.	(1)	1.267.548.282
Corpcultivos S.A.	(2)	182.512.045
El Floricultor	(3)	103.416.391
Agroemporium		82.543.399
Cransa		58.608.000
Prisma		44.178.948
Otros Proveedores		<u>92.909.170</u>
Total S/.		<u>1.831.716.235</u>



- (1) Corresponde a la compra de tallos de rosas a la Empresa Roseland S. A. de acuerdo al siguiente detalle:

Saldo al 31/12/98		227.466.717
Compra de Rosas		1.675.217.000
40 cm	187.262.396	
50 cm.	400.006.950	
60-80 cm.	1.073.166.614	
70 cm.	14.781.040	
Pagos durante 1999		(1.262.693.376)
Diferencial Cambiario		623.277.972
Ajustes		3.952.175
Pérdida tipo de cambio		<u>327.794</u>
Total S/.		<u>1.267.548.282</u>

- (2) Corresponde a la compra de productos químicos y fertilizantes.

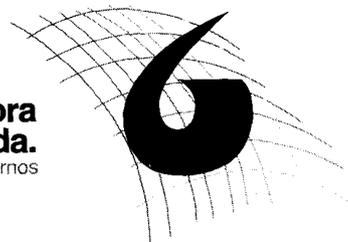
Saldo Inicial		7.042.861
Compras año 1999		355.261.922
Pagos		(202.273.387)
Diferencial Cambiario		<u>22.480.649</u>
Total S/.		<u>182.512.045</u>

- (3) Corresponde a US\$ 5.223,05 por la compra de productos químicos.

**NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta se compone de:

Cecilia Dueñas	1.683.000.000
Gonzalo Dueñas	614.834.154
Provedatos	12.870.000
Otros	<u>43.940.687</u>
Total S/.	<u>2.354.644.841</u>



**NOTA 13. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Corresponden a los siguientes préstamos:

Entidad	Documento	Fecha		Plazo	Monto US \$	Saldo	Corrección	Total
		Concesión	Vencimiento				Monetaria	
Cofiec	PMEG-1921 (B)	22/12/99	24/01/00	33 días	218.162,45	1.494.412.782	2.825.203.728	4.319.616.510
<b>Total</b>					<u>218.162,45</u>	<u>1.494.412.782</u>	<u>2.825.203.728</u>	<u>4.319.616.510</u>

**NOTA 14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1999, el capital suscrito y pagado de FLORMARE S.A., es de S/.500.000.000 (quinientos millones de sucres), dividido en 500.000 acciones nominativas y ordinarias por el valor de S/. 1.000 cada una, de conformidad con lo estipulado en la Notaria 21 del Dr. Marco Vela.

**NOTA 15. RESERVA LEGAL**

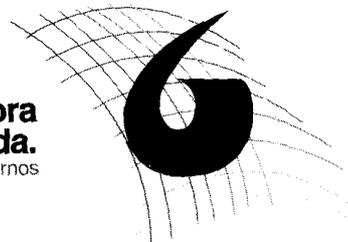
De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución N° 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. N° 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores, e impuestos a la renta. El saldo al 31 de diciembre de 1999, asciende al valor de S/. 74.589.243.

**NOTA 16. RESERVA FACULTATIVA**

El saldo de esta cuenta se compone de:

Saldo al 31/Dic/98		131.048.839
<b>Transferencia de:</b>		
Utilidad ejercicio 1998	<u>244.862.306</u>	<u>244.862.306</u>
Saldo al 31/Dic/99		<u>375.911.145</u>



NOTA 17. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Los movimientos efectuados en el presente ejercicio como consecuencia de la corrección monetaria del Patrimonio se resume así:

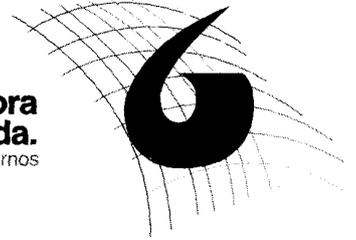
Saldo al 31/Dic/98		1.842.220.919
Corrección Monetaria :		
Capital Social	265.000.000	
Reservas de Capital	1.210.326.340	
Aportes Futura Capitalización	224.629.826	1.699.956.166
Ajustes		(1.040.438)
Transferencia Reexpresión Monetaria		<u>(2.062.752.712)</u>
Saldo al 31/Dic/99		<u>1.478.383.935</u>

El saldo acumulado de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999, asciende a S/.1.478.383.934, la misma que forma parte del patrimonio neto de los años siguientes. El mismo que no podrá distribuirse a los propietarios, socios, accionistas o partícipes, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. La capitalización o devolución no está gravada con el impuesto a la renta, según disposiciones emitidas en el Decreto Ejecutivo No. 2411, publicado en el segundo suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994.

NOTA 18. REEXPRESION MONETARIA

Dando cumplimiento a las disposiciones legales (Decreto Ejecutivo No.2411 Art.39, publicado en el Segundo Suplemento del R.O. No. 601 del 30 de Diciembre de 1994). La compañía en el ejercicio económico 1999, registró en esta cuenta, el resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria efectuada a los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio:

Al final del ejercicio y luego de haber efectuado la corrección monetaria correspondiente al ejercicio económico 1999, la cuenta Reexpresión Monetaria presenta un saldo deudor acumulado de S/. 2.062.752.712 el mismo que fue compensado en su totalidad en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, acogiéndose a disposiciones legales emitidas. Esta compensación no genera crédito tributario alguno.



A continuación detallamos los movimientos efectuados en el ejercicio 1999 de la cuenta Reexpresión Monetaria.

Saldo al 31/Dic/98		- 0 -
Corrección Monetaria de Patrimonio	(1.699.956.166)	
Corrección Monetaria:		
Activos Fijos	1.888.290.765	
Inventarios	8.175.031	
Activos Diferidos	167.377.297	
Diferencial Cambiario	(2.426.639.639)	<u>(2.062.752.712)</u>
Subtotal		<u>(2.062.752.712)</u>
Transferencia a Reserva por		
Revalorización del Patrimonio	(Nota 17)	<u>2.062.752.712</u>
Saldo al 31/Dic/99		<u>=0=</u>

La capitalización o devolución a los socios o accionistas del saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria está sujeta a la tarifa única del impuesto del 20%, establecida en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que deberá ser retenida en la fuente y pagada dentro de los plazos legales previstos para las retenciones en la fuente, a computarse, en el caso de capitalización desde la respectiva fecha de inscripción en el Registro Mercantil y, en el caso de devolución, desde la fecha en que dicho saldo se pague o acredite en cuenta. El valor sujeto a capitalización será el neto que resulte después de deducir el impuesto indicado. Dicha retención no dará lugar a crédito tributario alguno.

**NOTA 19. APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

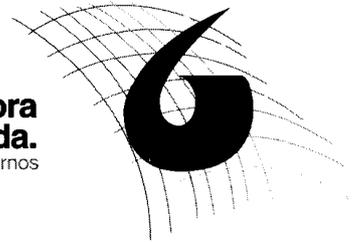
El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo al 31/Dic/98	236.142.361
Incremento de Aportes a Socios (1)	<u>750.750.000</u>
Saldo al 31/Dic/98	<u>986.892.361</u>

- (1) No hemos recibido las actas de Juntas de Accionistas en las que se apruebe la El incremento de los Aportes de los socios durante 1999.

**NOTA 20. SITUACION TRIBUTARIA**

La empresa desde 1995 no sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).



NOTA 21. CONTRATOS Y COMPROMISOS

- Contrato suscrito con la Compañía Stokman Rosenplant Cia. Ltda.. el 7 de mayo de 1999 para la adquisición de 12.000 plantas de rosas por el valor de US\$11.400.

NOTA 22. CONTINGENCIAS

A la fecha de nuestro informe no hemos recibido por parte del Asesor Jurídico de la Compañía contestación a nuestros requerimientos con respecto a litigios o problemas Legales en la que esté involucrada la empresa.