

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la **Agencia de Carga FLOWERCARGO S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **Agencia de Carga FLOWERCARGO S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Agencia de Carga FLOWERCARGO S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la

(Continúa en la página siguiente...)

(Continuación...)

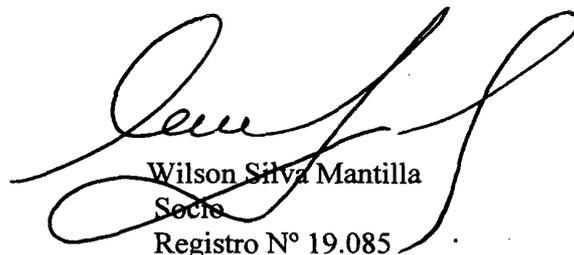
A los Accionistas de la **Agencia de Carga FLOWERCARGO S.A.:**

dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

5. Como se menciona en la nota 5, conforme a regulaciones vigentes para el cierre del año, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.
6. Conforme se explica en la nota 20 la compañía efectuó transacciones con compañías relacionadas.

BKR-Aena.

Marzo 30, del 2001
Registro S.C. N° 221


Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro N° 19.085

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes	6	263.616
Cuentas por cobrar comerciales	7	99.400
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	22.526
Total activos corrientes		<u>385.542</u>

EQUIPOS	9	143.603
----------------	---	---------

TOTAL ACTIVOS		<u><u>529.145</u></u>
----------------------	--	-----------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	10	73.917
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	72.315
Total pasivos corrientes		<u>146.232</u>

**PROVISION PARA JUBILACION
PATRONAL Y DESAHUCIO**

1.019

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12	7.867
Aportes para futura capitalización	12	16.972
Reserva legal	13	14.627
Reserva de capital	14	102.037
Utilidades retenidas		<u>252.391</u>
		393.894
(-) Acciones en tesorería	16	<u>-12.000</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>381.894</u>

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>529.145</u></u>
-------------------------------------	--	-----------------------

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS OPERACIONALES	18	538.362
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	19	<u>-477.064</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>61.298</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Ingresos financieros, neto		360
Resultado por exposición a la inflación	14 y 17	-37.249
Diferencial cambiario		28.482
Impuesto a la circulación de capitales		-8.417
Otros ingresos		40.667
Total		<u>23.843</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>85.141</u>
MENOS:		
Participación trabajadores	11 y 17	-12.771
Impuesto a la renta	17	-23.443
Total		<u>-36.214</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>48.927</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,2487</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

CAPITAL SOCIAL:

Saldo al comienzo del año	10.073
Efecto por conversión del saldo inicial	-2.206
Saldo al final del año	<u>7.867</u>

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION:

Saldo al comienzo del año	21.731
Efecto por conversión del saldo inicial	-4.759
Saldo al final del año	<u>16.972</u>

RESERVA LEGAL:

Saldo al comienzo del año	1.669
Efecto por conversión del saldo inicial	-365
Apropiación de utilidades del año 1999	13.323
Saldo al final del año	<u>14.627</u>

**RESERVA POR REVALORIZACION
DEL PATRIMONIO:**

Saldo al comienzo del año	-2.119
Efecto por dolarización	113.864
Transferencia a reserva de capital	-111.745
Saldo al final del año	<u>-</u>

REEXPRESION MONETARIA:

Saldo al comienzo del año	-
Efecto por dolarización	-9.708
Transferencia a reserva de capital	9.708
Saldo al final del año	<u>-</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

RESERVA DE CAPITAL:	14	
Saldo al comienzo del año		-
Transferencia del saldo de reserva revalorización del patrimonio		111.745
Transferencia del saldo de reexpresión monetaria		-9.708
Saldo al final del año		<u>102.037</u>
UTILIDADES RETENIDAS:		
Saldo al comienzo del año		220.521
Efecto por dolarización		-3.734
Utilidad neta del año		48.927
Transferencia a reserva legal		-13.323
Saldo al final del año		<u>252.391</u>
ACCIONES EN TESORERIA:	16	
Saldo al comienzo del año		-
Recompra de acciones		-12.000
Saldo al final del año		<u>-12.000</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Saldo al comienzo del año		251.875
Efecto por dolarización		93.092
Utilidad neta del año		48.927
Recompra de acciones		-12.000
Saldo al final del año		<u>381.894</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Recibido de clientes	529.505
Pagado a proveedores y empleados	-378.870
Ingresos financieros, neto	360
Diferencial cambiario, neto	28.482
Impuesto a la circulación de capitales	-8.417
Otros ingresos	40.667
Participación a trabajadores	-25.693
Impuesto a la renta	-27.554
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>158.480</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Adquisición de equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-14.930</u>
---	----------------

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-310</u>
---	-------------

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	143.240
Saldo al comienzo del año	120.376
Saldo al final del año	<u>263.616</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad neta	48.927
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de equipos	36.904
Provisión cuentas incobrables	7.021
Resultado por exposición a la inflación	37.249
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	36.214
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	-3.620
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-5.236
Proveedores	32.869
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-31.848
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	158.480

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

AGENCIA DE CARGA FLOWERCARGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 26 de agosto de 1994 como sociedad anónima. Su objetivo principal es la representación y agenciamiento de carga de empresas de transporte aéreo, marítimo y terrestre, operaciones de carga, estiba, almacenamiento, aduanización y desaduanización, agenciamiento y representación de brokers, agenciamiento aduanero y realización de trámites relacionados con la exportación y/o nacionalización de mercaderías e importación, exportación, almacenamiento, comercialización, transportación y distribución de bienes y productos entre otros.

2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el gobierno central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue alta y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y está no puede ser determinada a la fecha de este informe.

Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada en el párrafo anterior, además estos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa, sin embargo debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquéllas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda de reporte.- Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 toda la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Provisión para cartera dudosa.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece en base a la evaluación individual de las cuentas. Esta provisión se incrementa principalmente mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Equipos.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado de los equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Provisión jubilación patronal y desahucio.- Durante el año 2000 no se realizó el correspondiente cálculo matemático actuarial y no se registró provisión por este concepto, por cuanto el personal de la empresa tiene como máximo de antigüedad seis años.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable.

Impuesto a la renta.- Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el porcentaje de inflación correspondiente a dicho período fue de aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período dentro de gastos financieros en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la 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 de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, no excede del 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente menos 3,6%.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no están sujetos al ajuste por el índice especial de corrección de brecha y fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del período se revela en la Nota 14.

Conversión de estados financieros.- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales.- Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales fueron reexpresados y convertidos a dólares americanos conforme establecen los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, un resumen de dicha conversión se presenta en la Nota 15.

5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

En el año 2000 entro en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16, la misma que se refiere al sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. La Compañía aplicó dicha norma, la misma que establece que el efecto por reexpresión monetaria se registre en los resultados del año dentro de gastos financieros.

6. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja	141
Bancos	193.475
Inversiones (1)	<u>70.000</u>
	<u>263.616</u>

(1) Corresponde a inversiones en pólizas de acumulación a 182 días plazo y que devengan un interés del 6 % anual.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle del rubro es el siguiente:

Clientes	90.066
Compañías relacionadas (nota 20)	17.282
Aerolíneas (1)	<u>5.359</u>
	112.707
Provisión para cartera dudosa	<u>-13.307</u>
	<u>99.400</u>

(1) Corresponde a valores por comisiones y handling por cobrar.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

Saldo al inicio del año	6.670
Provisión año	7.021
Baja de cuentas	<u>-384</u>
Saldo al final del año	<u>13.307</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	11.935
IVA en compras	5.552
Garantía arriendo	3.457
Otras	1.582
	<u>22.526</u>

9. EQUIPOS

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasas de depreciación</u>	
Muebles y enseres	10%	29.974
Equipo de computación	20%	11.703
Equipo de comunicación	10%	14.782
Vehículos	20%	146.677
Instalaciones (1)	10%	109.193
Total		<u>312.329</u>
Depreciación acumulada		<u>-168.726</u>
Neto		<u>143.603</u>

(1) Incluye cuartos frios ensamblados en propiedad arrendada a cinco años plazo.

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

Saldo al inicio del año, neto	165.577
Adquisiciones, neto	14.930
Depreciación	<u>-36.904</u>
Saldo al final del año, neto	<u>143.603</u>

10. PROVEEDORES

El detalle del rubro es el siguiente:

Aerolíneas	40.021
Seguros	9.276
Honorarios	3.281
Otros	21.339
	<u>73.917</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Valores por reembolsar	19.038
Bono clientes	13.515
Beneficios sociales	5.930
Participación a trabajadores	12.771
Impuesto a la renta (nota 17)	12.885
Impuesto al Valor Agregado	2.720
Compañías relacionadas (nota 20)	1.900
Otras	3.556
	<u>72.315</u>

El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores durante el año fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	25.693
Provisión	12.771
Pagos efectuados	<u>-25.693</u>
Saldo al final del año	<u>12.771</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado de 196.685 acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal unitario es S/. 1.000; el cambio del valor nominal de las acciones a dólares americanos se encuentra en trámite a la fecha de emisión de

este informe (marzo, 30 del 2001). Al 31 de diciembre del 2000 existen aportes de accionistas por 16.972 que serán capitalizados en el futuro

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2000

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reserva de Capital	
		Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo al inicio del año en sucres:	-	-	955.255.089
Movimientos del año en sucres:			
Equipos	442.173.772	1.761.643.350	-
Capital social	-47.591.210	-209.917.452	257.508.662
Aportes futura capitalización	-98.986.373	-555.259.686	654.246.059
Reserva legal	-8.837.587	-8.309.572	17.147.159
Utilidades retenidas	-974.132.785	-565.261.195	-
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>-243.868.778</u>	<u>-665.601.240</u>	<u>909.470.018</u>
Saldo después de NEC 17 en sucres	<u>-931.242.961</u>	<u>-242.705.795</u>	<u>2.793.626.987</u>
Saldo al final del año convertido a dólares a la tasa de 25.000 sucres por cada dólar	<u>-37.249</u>	<u>-9.708</u>	<u>111.745</u>

Reserva de Capital.- Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por 102.037.

15. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron reexpresados para convertirlos a dólares americanos, según se indica a continuación:

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999, Como fue reportado en miles de sucres	196.685	424.312	32.589	955.255	-	3.880.279	5.489.120
Mas (Menos):							
Efecto de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17	-	-	-	1.092.474	-2.089.118	425.601	-571.043
Saldo al 31 de diciembre de 1999, Como fue reexpresado en miles de sucres	196.685	424.312	32.589	2.047.729	-2.089.118	4.305.880	4.918.077
Saldo al 31 de diciembre de 1999, Convertido a dólares a la tasa de cambio de 19.525,89	10.073	21.731	1.669	104.873	-106.992	220.521	251.875

16. ACCIONES EN TESORERIA

Durante el año 2000, la compañía recibió de un ex-accionista 9.834 acciones, las mismas que tenían un valor nominal de 393; el valor por el que recibió dichas acciones fue de 12.000. A la fecha de emisión de este informe (marzo 30 del 2001) las acciones en referencia han sido vendidas en 12.000.

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la Renta	85.141
(-) 15% Participación a trabajadores (nota 11)	-12.771
Utilidad después de participación trabajadores	72.370
(-) Ingresos exentos	-1483
(+) Gastos no deducibles	22.885
Base imponible para impuesto a la renta	93.772
Impuesto a la renta 25%	23.443

b) Movimiento del impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	16.996
Pagos efectuados	-16.996
Anticipo de impuesto a la renta	-5.949
Retenciones en la fuente	-4.609
Impuesto del año	<u>23.443</u>
Saldo al final del año	<u>12.885</u>

c) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias correspondientes.

d) Resultado por exposición a la inflación.-

A la fecha de emisión de este informe (marzo 30 del 2001), el Servicio de Rentas Internas está impugnando el pronunciamiento realizado por el Tribunal Distrital del Guayas referente a que el Resultado por Exposición a la Inflación quede sin efecto para asuntos tributarios; sin embargo la Compañía ha adoptado el criterio que mantiene el Servicio de Rentas Internas y ha considerado como gasto deducible el efecto de la conversión por 37.249. Una vez que se conozca el criterio final del Tribunal Constitucional, la Compañía ajustará sus libros en caso de que lo amerite.

18. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle del rubro es el siguiente:

Comisiones	323.188
Handling	162.594
Trámites	14.472
Transporte interno	<u>38.108</u>
	<u>538.362</u>

19. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

El detalle del rubro es el siguiente:

Operacionales directos	133.790
Oficina	38.619
Personal	144.388
Ventas	160.267
	<u>477.064</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Corresponden al giro normal del negocio, un detalle de los saldos es el siguiente:

	Por cobrar (nota 7)	Por pagar (nota 11)
Denmar	2.292	1.900
Sunset Valley Flowers	2.227	-
Joy Gardens	2.528	-
Engel Wholesale Florist (1)	7.578	-
Jack Mayesh	514	-
Rainbow Flowers	2.143	-
	<u>17.282</u>	<u>1.900</u>

b) Las principales transacciones con partes relacionadas consisten en:

Ingresos por transporte:

Denmar	9.555
Sunset Valley Flowers	5.886
Joy Gardens	5.650
Engel Wholesale Florist (1)	7.226
Agritab- Arbusta	4.544
Jack Mayesh	52
Rainbow Flowers	33.139
	<u>66.052</u>

(1) Compañía relacionada hasta septiembre del año 2.000.

21. GARANTIAS

La compañía ha entregado garantías bancarias por fiel cumplimiento de pago a IATA SUCURSAL ECUADOR por 80.000. Para cubrir las garantías bancarias ha constituido una prenda industrial sobre vehículos de la empresa e inversiones temporales.