

Quito, 19 de febrero del 2001

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas de ALAMOROSAS S.A

1. Hemos auditado el Balance General de **ALAMOROSAS S.A**, 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 preparados por la Administración de la Compañía y son responsabilidad de ésta. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos diseñemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones contenidas en los estados financieros. La auditoría incluyó también una evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ALAMOROSAS S.A**, 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.
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 sures 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 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

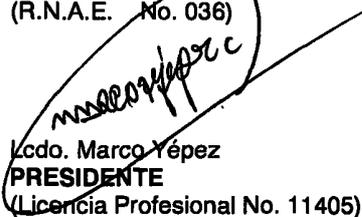


WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.



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.

WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
(R.N.A.E. No. 036)


Lcdo. Marco Yépez
PRESIDENTE
(Licencia Profesional No. 11405)

ALAMOROSAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

| ACTIVOS | | | Notas |
|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Disponibles | | | |
| Caja y Bancos | 241.77 | | |
| Inversiones a Corto Plazo | <u>2,917.62</u> | 3,159.39 | |
| CUENTAS POR COBRAR | | | |
| Clientes | 185,740.51 | | 3 |
| Otras Cuentas por Cobrar | <u>182.55</u> | 185,923.06 | |
| Realizables | | | |
| Inventarios | 21,467.43 | | |
| Producción en Proceso | <u>146.70</u> | 21,614.13 | 4 |
| Gastos e Impuestos Anticipados | | 24,497.55 | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u><u>235,194.13</u></u> | |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| Activos Fijos no Depreciables | | 17,217.52 | |
| Activos Fijos Depreciables | 882,283.55 | | |
| Menos: Depreciación Acumulada | <u>(171,275.12)</u> | <u>711,008.43</u> | |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | | <u><u>728,225.95</u></u> | 5 |
| Otros Activos | | <u>1,535,904.28</u> | 6 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>US\$ 2,499,324.36</u></u> | |

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

Sr. Claudio Espinosa C.
GERENTE GENERAL

Sra. Marcela Dávila
CONTADORA
 Licencia No 0694

ALAMOROSAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

| PASIVOS | | Notas |
|---|--------------------|--|
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Sobregiros Ocasionales | 3,632.11 | |
| Porción Corriente de Deuda a Largo Plazo | <u>129,484.16</u> | 8 |
| | | 133,116.27 |
| Proveedores | 93,038.41 | 7 |
| Obligaciones Instituciones Pública | 5,249.59 | |
| Gastos Acumulados por Pagar | 34,409.15 | |
| Otros Pasivos | <u>1,677.64</u> | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 134,374.79 |
| OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO | | |
| Prestamos Bancarios Largo Plazo | | 778,515.84 8 |
| TOTAL PASIVOS | | <u><u>1,046,006.90</u></u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 210,316.16 | 9 |
| Aportes Futura Capitalización | 42,038.94 | |
| Reserva de Capital | 1,279,681.73 | 10 |
| Pérdida del Ejercicio | <u>(78,719.37)</u> | |
| | | 1,453,317.46 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | US\$ <u><u>2,499,324.36</u></u> |

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

Sr. Claudio Espinosa C.
GERENTE GENERAL

Sra. Marcela Dávila
CONTADORA
 Licencia No 0694

ALAMOROSAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Notas

| | | |
|--|-------------------|---------------------------|
| Ventas | 871,353.20 | |
| Menos: Costo de Ventas | <u>531,443.93</u> | |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 339,909.27 |
| GASTOS OPERATIVOS | | |
| Menos: Gastos de Venta | 83,619.75 | |
| Gastos de Administración | 162,410.09 | (246,029.84) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | <u><u>93,879.43</u></u> |
| INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Más: Ingresos no Operacionales | 42,843.24 | |
| Menos: Egresos no Operacionales | (402,525.14) | 12 |
| Mas: Utilidad en Resultados por Exposición a la Inflación | 187,083.10 | 11 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | |
| | US\$ | <u><u>(78,719.37)</u></u> |

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

Sr. Claudio Espinosa C.
GERENTE GENERAL

Sra. Marcela Dávila
CONTADORA
 Licencia No 0694

ALAMOROSAS S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

| Descripción | Capital | Aportes | Reserva | Reserva por | Reexpresión | Pérdida del | Total |
|--|-------------------|------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------------|---------------------|
| | Social | Futuro | de Capital | Revalorizac. | Monetaria | Ejercicio | Patrimonio |
| | | Aumento | | del Patrimonio | | | |
| Saldo al 01-01-2000 | 105,158.08 | 147,197.02 | - | 275,102.32 | - | - | 527,457.42 |
| Aumento de Capital | 105,158.08 | (105,158.08) | | | | - | 0.00 |
| Aportes para Futuro Aumento | | | | | | | 0.00 |
| Corrección Monetaria NEC 17 Patrimonio | | | | 459,519.68 | (323,272.74) | | 136,246.94 |
| Corrección Monetaria NEC 17 Activos Fijos | | | | | 356,488.82 | | 356,488.82 |
| Corrección Monetaria NEC 17 Diferidos | | | | | 511,843.65 | | 511,843.65 |
| Transferencias RRP y Reexpresión Monetaria a Reserva d Capital | | | 1,279,681.73 | (734,622.00) | (545,059.73) | | 0.00 |
| Ajustes Depreciación Acumulada | | | | | | | |
| Pérdida del Ejercicio | | | | | | (78,719.37) | -78,719.37 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2000 | 210,316.16 | 42,038.94 | 1,279,681.73 | - | 0.00 | (78,719.37) | 1,453,317.46 |

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

Sr. Claudio Espinosa C.
GERENTE GENERAL

Sra. Marcela Dávila
CONTADORA
 Licencia No 0694

ALAMOROSAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Pérdida de Ejercicio **-78,719.37**

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

| | |
|---|-------------|
| Depreciaciones | 43,361.20 |
| Amortizaciones | 207,865.38 |
| Utilidad en Indemnización Seguros Activos Fijos | -64.27 |
| Pérdida en Venta de Activos Fijos | 503.66 |
| Efecto Neto de Diferencia en Cambio en Resultados | 182,875.76 |
| Efecto Neto de Resultados por Exposición a la Inflación | -187,083.10 |

| | |
|--|-------------------|
| Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo | 168,739.26 |
|--|-------------------|

Variaciones en Activos

| | |
|--|------------|
| Incremento de Clientes | -5,740.00 |
| Incrementos en Otras Cuentas por Cobrar | -120.99 |
| Incrementos Gastos e Impuestos Anticipados | -16,058.91 |
| Incremento Inventarios | -8,594.37 |

Variaciones en Pasivos

| | |
|--|------------|
| Disminución de Sobregiros | -23,312.84 |
| Disminución Intereses | -13,019.64 |
| Incremento en Proveedores | 48,956.73 |
| Incremento Obligaciones por Pagar Estado | 3,534.71 |
| Incremento Gastos Acumulados por Pagar | 9,068.51 |

| | |
|---|-------------------|
| Flujo Caja Provisto por Actividades Operativas | 163,452.46 |
|---|-------------------|

Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión

| | |
|--|------------|
| Compras de Activos Fijos | -22,641.47 |
| Incrementos de Activos Diferidos | -6,844.97 |
| Incrementos de Inversiones | -1,083.02 |
| Efectivo por Indemnizac. Segur. Activ. Fijos | 134.92 |
| Efectivo por Venta de Activos Fijos | 336.00 |

| | |
|---|-------------------|
| Efectivo Usado en Actividades de Inversión | -30,098.54 |
|---|-------------------|

Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento

| | |
|--|-------------|
| Pago de Préstamos y Obligaciones Bancarias | -133,314.75 |
|--|-------------|

| | |
|--|--------------------|
| Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento | -133,314.75 |
|--|--------------------|

| | |
|----------------------------|--------|
| Efectivo al Inicio del año | 202.60 |
|----------------------------|--------|

| | |
|------------------------------|-------|
| Incremento Neto del Efectivo | 39.17 |
|------------------------------|-------|

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Efectivo al Final de Año | 241.77 |
|---------------------------------|---------------|

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

Sr. Claudio Espinosa C.
GERENTE GENERAL

Sra. Marcela Dávila
CONTADORA
 Licencia No 0694

ALAMOROSAS S.A.
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 en la ciudad de Quito el 6 de enero 1995 con el nombre de MOBILCOM S.A., ante la Notaria Segunda del Cantón Quito Dra. Ximena Moreno de Solines e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de enero de 1995, siendo el objeto social de la compañía al inicio la prestación de toda clase de servicios relacionados con las telecomunicaciones nacionales e internacionales.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía MOBILCOM S.A., reunida el 21 de febrero de 1997 resolvió cambiar la denominación social por la de ALAMOROSAS S.A., reformar los estatutos, cambiar el objeto social y aumentar el capital en M.S/. 95.000.

1.2. OBJETO SOCIAL

A partir del 23 de julio de 1997, fecha en la que se realizó la inscripción en el Registro Mercantil la compañía pasa a tener vida jurídica con el nombre de ALAMOROSAS S.A. con un capital de M.S/. 100.000, siendo su actividad principal la producción, exportación comercialización, importación, exportación, distribución, intermediación y compra venta de todo tipo de flores, patrones y especies vegetales, ganaderas y pisícolas.

1.3. OPERACIÓN

Actualmente la Compañía está dedicada a la producción, comercialización y exportación de rosas de 16 variedades aproximadamente

La compañía realiza sus ventas a una comercializadora ubicada en las Islas Vírgenes Británicas (British Virgin Islands), denominada KIDBROKE FINANCE, cuya forma de pago es a 60 días.

La compañía compra en el mercado local los suministros, químicos y agroquímicos. En las compras a créditos los proveedores conceden un plazo que fluctúa entre 15 y 30 días.

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 de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

b.- Conversión de Estados Financieros

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 es el 31 de marzo del 2.000, en cuya fecha se efectuó la Reexpresión y Conversión de los Estados Financieros, teniendo en consecuencia las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que llevar la contabilidad en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a partir del 1 de abril del 2000.

La unidad monetaria ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, por lo que 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 se efectuaron ajustes a las cifras en sucres antes de efectuar la conversión, considerando los siguientes aspectos:

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.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años frente a monedas fuertes como el dólar, pasando de S/6.800 por cada USD 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a \$25.000 por cada USD 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, para cuyo caso el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio única de \$ 25.000 por cada USD 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador en los estados financieros al momento de convertirlos a dólares, se hace necesario

efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a 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

- 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.
- Para efectos de la aplicación del esquema de dolarización a las distintas partidas no monetaria y las cuentas patrimoniales, los procedimientos seguidos por la compañía se especifican más detalladamente en lo puntos siguientes:
 - b.1. 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 del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar dicho ajuste se deberá utilizar el porcentaje de inflación de dicho periodo según las disposiciones Legales vigentes sobre Corrección Monetaria Integral que se resumen a continuación:
 - b.1.1 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.

- b.1.2 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 periodo de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el periodo 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 periodo 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. PASIVOS NO MONETARIOS.-

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

b.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:

- b.3.1 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor a las utilidades o las pérdidas acumuladas.
- b.3.2 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.

- b.4. 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.

- b.5 Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

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.6 Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- b.6.1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).

- b.6.2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual 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 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

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:

- b.6.3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999.
- b.6.4. 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.

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

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 USD \$ 1.290.199,28 la que servirá para futuros aumentos de capital.

d. Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de mercaderías para la venta se encuentran valuados al costo promedio, el mismo que no se excede el costo de mercado.

Los consumos de fertilizantes, químicos, agroquímicos 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 período 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, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio; y el crédito tributario por recuperar de IVA en las en exportaciones.

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:

| | |
|--------------------------|-----|
| Instalaciones | 5% |
| Invernaderos | 5% |
| Maquinaria de Plantación | 10% |
| Equipo de Plantación | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Equipos de Computación | 20% |
| Vehículos | 20% |

g. 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: decimotercer, décimocuarto, fondos de reserva, etc.

3. Cuentas por Cobrar Clientes

Esta cuenta está conformada por los valores pendientes de cobro sobre las ventas efectuadas a KIDBROKE FINANCE, cuyo saldo al 31 de diciembre es de USD \$ 184.862.41, mientras que por ventas nacionales hay un valor por cobrar de USD \$. 878.10

4. Inventarios

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

| <u>Detalle</u> | <u>Total</u> <u>U\$D.</u> | % |
|--------------------------------|------------------------------|-----|
| Químicos | 7,190.87 | 33% |
| Fertilizantes | 2,343.44 | 11% |
| Otros Suministros y Materiales | 11,933.12 | 55% |
| Producción en Proceso | 146.70 | 1% |
| TOTAL | <u>21,614.13</u> | |

5. Activos Fijos

Los Activos Fijos Depreciables de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros, señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la que fue aprobada según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 de Abril 13 del 2000.

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 01/01/00 | Adiciones | Retiros Bajas y/o Ventas | NEC 17 | Saldo al 31/12/00 | % |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|
| NODEPRECIABLES | | | | | | |
| Terrenos | 6,797.24 | 36.00 | | 10,384.28 | 17,217.52 | |
| Total No depreciables | 6,797.24 | 36.00 | - | 10,384.28 | 17,217.52 | |
| COSTO | | | | | | |
| Oficinas Adminis. | 7,600.00 | 104.18 | - | 2,130.67 | 9,834.85 | 5% |
| Inst. Plantación | 142,778.38 | 6,262.40 | | 206,316.80 | 355,357.58 | 10% |
| Invernaderos | 162,287.05 | 4,610.41 | | 230,965.52 | 397,862.98 | 10% |
| Maquinaria de Plantación | 31,866.68 | 720.00 | | 39,449.90 | 72,036.58 | 10% |
| Muebles y Equipo de Oficina | 14,374.48 | 6,300.14 | 1,100.40 | 17,389.22 | 36,963.45 | 10% y 20% |
| Muebles y Equipo de Plantación | 2,273.60 | 790.84 | | 3,346.17 | 6,410.61 | 10% y 20% |
| Vehículos | - | 3,817.50 | | | 3,817.50 | 20% |
| | 361,180.19 | 22,605.47 | 1,100.40 | 499,598.29 | 882,283.55 | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | | | |
| Inst. Administración | - | 464.23 | | 26.63 | 490.87 | |
| Inst. Plantación | 17,443.18 | 15,009.22 | | 27,943.78 | 60,396.17 | |
| Invernaderos | 23,240.59 | 16,833.19 | | 36,058.31 | 76,132.10 | |
| Maquinaria de Plantación | 5,950.54 | 6,211.42 | | 9,598.83 | 21,760.78 | |
| Muebles y Equipo de Oficina | 2,549.18 | 4,364.83 | 226.12 | 4,213.76 | 10,901.65 | |
| Muebles y Equipo de Plantación | 410.24 | 478.32 | | 704.97 | 1,593.53 | |
| Vehículos | - | - | | - | - | |
| | 49,593.73 | 43,361.20 | 226.12 | 78,546.30 | 171,275.11 | |
| Activo Fijo Depreciable | 311,586.46 | (20,755.73) | 874.28 | 421,051.99 | 711,008.44 | |
| Activo Fijo Neto | 318,383.69 | (20,719.73) | 874.28 | 431,436.27 | 728,225.95 | |

6. Otros Activos

Los Otros Activos incluyen los siguientes rubros

| Detalle | Total U.S.D \$ |
|-------------------------------------|---------------------|
| Gastos Diferidos | 951,264.54 6.1 |
| Gastos de Preoperación Plantaciones | 584,639.74 6.1 |
| Total | 1,535,904.28 |

6.2 Los gastos diferidos y de preoperación plantaciones se refieren a los egresos efectuados para la constitución y desarrollo de la compañía, egresos para poner en operación plantaciones, la Perdida por diferencia en cambio de los años 1998 y 1999, esta última se ha diferido de acuerdo a las disposiciones legales señaladas en la disposición transitoria sexta de Registro Oficial 350 del 30 de diciembre del 2000, el detalle es el siguiente:

| Descripción | Saldo al 1/01/00 | Adiciones | NEC 17 | Saldo al 31/12/00 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| <u>COSTO</u> | | | | |
| Gastos Cosntitución | 19,116.45 | | 28,523.45 | 47,639.89 |
| Diferencia Cambiario 98 | 183,564.03 | | 254,248.06 | 437,812.09 |
| Plantas Sembradas | 6,129.06 | | 1,718.29 | 7,847.35 |
| Diferencia en Cambio 99 | 520,000.00 | | 145,782.89 | 665,782.89 |
| | 728,809.53 | - | 430,272.69 | 1,159,082.21 |
| <u>AMORTIZACION ACUMULADA</u> | | | | |
| Gastos Cosntitución | 8,665.57 | 8,101.81 | 14,355.98 | 31,123.36 |
| Diferencia Cambiario 98 | 36,712.81 | 74,850.01 | 63,562.02 | 175,124.84 |
| Plantas Sembradas | | 1,483.56 | 85.91 | 1,569.47 |
| Diferencia en Cambio 99 | | - | - | - |
| | 45,378.38 | 84,435.38 | 78,003.92 | 207,817.67 |
| Activo Diferido | 683,431 | (84,435.38) | 352,268.77 | 951,264.54 |
| Gastos Preoperacionales | 409,567.96 | 6,844.96 | 602,155.16 | 1,018,568.08 |
| (-)Amorizac. Gastos Preop | 116,300.66 | 123,430.00 | 194,197.68 | 433,928.33 |
| Total Gasto Preoperación | 293,267.30 | (116,585.04) | 407,957.48 | 584,639.74 |

7. Proveedores

Los proveedores, se refiere a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2000 por compras de 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.S.D \$</u> |
|---------------------|---------------------------|
| Agrofertiza Cayambe | 5,472.28 |
| Agroemporium | 11,414.63 |
| AMC. Cia. Ltda | 2,524.44 |
| Chemical Corp S.A. | 5,325.75 |
| DR. Ecuador Roses | 3,690.75 |
| Espinosa Carlos | 20,219.90 |
| Espinosa Claudio | 2,961.82 |
| Progand S.A. | 9,509.08 |
| Otros | 31,919.76 |
| Total | 93,038.41 |

8. Obligaciones por Pagar

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

| Operación Número | Institución | Monto | Vigencia | | Plazo | Tasa de Interes | Interes por Pagar | Saldo 31/12/00 |
|---------------------------------------|--|---------|----------|----------|-------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| | | | Concec. | Venc. | | | | |
| 533601122 | Produbanco | 908,000 | 06/11/00 | 20/09/05 | 1,779 | 16% | 22,195.56 | 908,000 |
| (Menos) | Porción Corriente de Deuda a Largo Plazo | | | | | | | (129,484.16) |
| Total Obligaciones Largo Plazo | | | | | | | | <u>778,515.84</u> |

Este préstamo está garantizado con un terreno más las construcciones, cuyo monto asciende a US\$. 1'160.108.44

9. Capital Social

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de enero 1995 con el nombre de MOBILCOM S.A., ante la Notaria Segunda del Cantón Quito Dra. Ximena Moreno de Solines e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de enero de 1995 con un capital de M.S/. 5.000

A partir del 23 de julio de 1997, fecha en la que se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de un aumento de capital de MS/. 95.000, la compañía pasa a tener vida jurídica con el nombre de ALAMOROSAS S.A. con un capital de M.S/. 100.000.

El capital de la compañía ha tenido varios incrementos hasta llegar a un monto de MS/. 5.257.904, el que equivale a US\$210,316.16, mismo que se encuentra dividido en 5'257.904 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una.

10. Reserva de Capital

Esta cuenta esta constituida por las transferencias de saldo de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, que en este ejercicio fue de U.S.\$ 1,279,681.73, reserva que servirá para futuros aumentos de capital.

| <u>Detalle</u> | <u>Parcial</u> | <u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u> |
|--|----------------|--------------------------------|
| DE RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO | | |
| Saldo Inicial 01.01.2000 de Resrv. Reval. Patrimonio | 275,102.32 | 734,622.00 |
| Aplicación NEC 17 Capital Social | 144,077.52 | |
| Aplicación NEC 17 Aportes Futuras Capitalizaciones | 153,859.38 | |
| Aplicación NEC 17 Reserv. Reval. Patrimonio | 161,582.78 | |
| DE REEXPRESION MONERATIA | | |
| Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferidos | 511,843.65 | 545,059.73 |
| Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos | 356,488.82 | |
| Aplicación NEC 17 Capital Social | (118,871.53) | |
| Aplicación NEC 17 Aportes Futuras Capitalizaciones | (116,792.96) | |
| Aplicación NEC 17 Reserv. Reval. Patrimonio | (87,608.25) | |
| Total | | 1,279,681.73 |

11. Resultados por Exposición a la Inflación.

Esta cuenta registra los ajustes por inflación 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 cuentas del patrimonio de los accionistas, los cuales se resumen a continuación:

| <u>Detalle</u> | <u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u> |
|---|--------------------------------|
| Aplicación NEC 17 Capital Social | (25,205.98) |
| Aplicación NEC 17 Reserva Revaloriz. Patrimonio | (73,974.54) |
| Aplicación NEC 17 Aportes Futuro Aumento | (37,066.43) |
| Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferidos | 74,947.46 |
| Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos | 248,302.59 |
| Total | 187,083.10 |

12. 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 | 163,824.98 |
| Gastos y Comisiones Bancarias | 14,966.61 |
| Diferencia en Cambio | 223,229.91 |
| Pérdida en Venta de Activos | 503.64 |
| Total | 402,525.14 |

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de la emisión del informe de los auditores externos 19 de febrero del 2001, no se produjeron eventos que en opinión de la administración e la compañía pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no estuvieren revelados en los mismos o en sus notas explicativas.